



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las entidades
financieras del distrito de Comas año 2014”

TESIS PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

HUAMAN GUTIERREZ, Jhonathan Ricardo

ASESORA:

Dr. DE LA CRUZ ROJAS, Lucila

Amelia LINEA DE

INVESTIGACION Finanzas

LIMA - PERÚ

2018

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (ña)
.....HUANAN GUTIERREZ JONATHAN RICARDO.....
cuyo título es:ANÁLISIS DE RIESGO Y SU INCIDENCIA EN LA.....
.....RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS DEL DISTRITO.....
.....DE COMAS AÑO 2014.....
.....
.....

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el
estudiante, otorgándole el calificativo de:12..... (número)BUENA.....
(letras).

Lugar y fecha.....17 julio 2018.....

.....
.....
PRESIDENTE
MARGO GARCIA

.....
.....
SECRETARIO
Walter G. Zbarski

.....
.....
VOCAL
DR. RICARDO GARCIA C.

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

Dedicatoria

Para las mujeres que son muy importantes en mi vida; y son mi señora madre María, mi tía Ketty, mi abuela Angélica por su apoyo incondicional para poder seguir adelante y en especial a mi menor hija Kristhel que es mi motor y motivo en mi vida para culminar mis objetivos y metas.

Agradecimiento

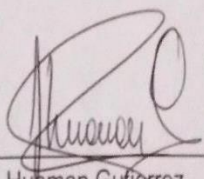
A Dios por las fuerzas y esperanzas que siempre me otorga en mi vida, a mi familia por el apoyo incondicional y a mi asesora por la dedicación y la experiencia que nos transmite.

Declaratoria de Autenticidad

Yo, Huaman Gutierrez Jhonathan Ricardo, con DNI N° 45302854, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académica Profesional de Contabilidad, con la tesis titulada "Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas año 2014", declaro bajo juramento que:

- 1) La tesis es de mi autoría.
- 2) He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente.

De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), auto plagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.



Huaman Gutierrez,
Jhonathan Ricardo

DNI: 45302854

INDICE

Página de jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Índice.....	vi
Índice de tablas	viii
Resumen	ix
Abstract	x
I. Introducción	
1.1.....	R
realidad problemática.....	2
1.2.....	T
trabajos previos	6
1.3.....	T
teorías relacionadas al tema.....	11
1.4.....	F
formulación del problema	20
1.5.....	J
justificación del estudio.....	21
1.6.....	H
hipótesis	23
1.7.....	O
objetivos	23
1.7.1.....	O
objetivo General	23
1.7.2.....	O
objetivos Específicos.....	23
II. Método	
2.1.....	T
tipo y diseño de investigación	25
2.2.....	V
variable - Operacionalización	23

2.2.1.....	V
variables.....	23
2.2.2.....	O
operacionalización de variables	26
2.3.....	P
población y Muestra.....	27
2.4.....	T
técnicas e instrumentos de recolección de datos	28
2.5.....	M
métodos de análisis de datos	30
2.6.....	A
aspectos físicos	30
III. Resultados	
3.1.....	E
estadística descriptiva	31
3.2.....	E
estadística inferencial	38

IV.....	D
Discusión.....	50
V.....	C
Conclusiones.....	55
VI.....	R
Recomendaciones.....	57
VII.....	R
Referencias bibliográficas	58
Anexos:	
Anexo 1: Matriz de consistencia.....	60
Anexo 2: Validación de instrumentos	61
Anexo 3: Acta de originalidad de turnitin	73
Anexo 4: Resultado de turnitin	74
Anexo 5: Formulario de autorización para la public. elect. de la tesis	75

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: Matriz de operacionalización	24
Tabla 2: Total de encuestados por agencia	25
Tabla 3: Validación por juicio de expertos	26
Tabla 4: Categoría de fiabilidad del instrumento	27
Tabla 5: Estadísticas de fiabilidad	27
Tabla 6: Descripción de los resultados de la v. independ. análisis de riesgo	29
Tabla 7: Descripción de los resultados de la dimensión riesgo de incumplim.	30
Tabla 8: Descripción de los resultados de la dimensión riesgo de cartera	31
Tabla 9: Descripción de los resultados de la v. dependiente rentabilidad	32
Tabla 10: Descripción de los resultados de la dimensión utilidad	33
Tabla 11: Descripción de los resultados de la dimensión inversión	34
Tabla 12: Niveles de correlación dependiendo del coeficiente Rho	35
Tabla 13: Correlación Rho de Pearson	36
Tabla 14: Resumen del modelo de correlación y determinación de Pearson entre análisis de riesgo y rentabilidad	37
Tabla 15: Análisis de ANOVA entre el análisis de riesgo y rentabilidad.	38
Tabla 16: Análisis de coeficientes entre el análisis de riesgo y rentabilidad	39
Tabla 17: Resumen del modelo de correlación y determinación de Pearson entre el análisis de riesgo y rentabilidad en la dimensión riesgo de incump.	40
Tabla 18: Análisis de ANOVA entre análisis de riesgo y rentabilidad en la dimensión riesgo de cartera	41
Tabla 19: Análisis de coeficientes entre análisis de riesgo y rentabilidad en la dimensión riesgo de incumplimiento	42
Tabla 20: Resumen del modelo de correlación y determinación de Pearson entre análisis de riesgo y rentabilidad en la dimensión riesgo de cartera.....	43
Tabla 21: Análisis de ANOVA entre análisis de riesgo y rentabilidad en la dimensión riesgo de cartera.	44
Tabla 22: Análisis de coeficientes entre análisis de riesgo y rentabilidad en la dimensión riesgo de cartera	45

Resumen

La presente investigación titulada: “Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas año 2014”, tiene como objetivo principal determinar la incidencia entre el análisis de riesgo y la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas año 2014.

La metodología empleada para la elaboración de mi tesis estuvo relacionada al enfoque cuantitativo, siendo una investigación aplicada. El nivel de investigación es descriptiva, correlacional – causal. Es de diseño no experimental, debido a que ninguna de las dos variables será manipuladas. Está conformada por una población de tres agencias de Compartamos Financiera del distrito de Comas, en donde la muestra está conformada por 40 personas del área de créditos y gerentes de agencia. Las técnicas e instrumentos de recolección de datos que ha sido tomada es la de encuesta y el cuestionario, el cual ha sido validado por expertos de la Universidad Cesar Vallejo.

Al final de esta investigación se obtuvo que el análisis de riesgo incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, debido a que el resultado de este ayudara a tener identificado que los procedimientos de crédito se tienen que cumplir en las evaluaciones para evitar los créditos impagos de manera parcial o en su totalidad.

Palabras clave: Riesgo, gestión, crédito, cartera, clientes.

Abstract

The present research, entitled "Risk analysis and its impact on the profitability of financial entities in the district of Comas in 2014", is to determine the impact between the risk analysis and the profitability of financial entities in the Comas district year 2014.

The methodology used for the elaboration of my thesis was related to the quantitative approach, being an applied research. The level of research is descriptive, correlational - causal. It is non-experimental design, because neither of the two variables will be manipulated. It is made up of a population of three Compartamos Financiera agencies in the district of Comas, where the sample consists of 40 people from the credit area and agency managers. The techniques and instruments of data collection that has been taken is the survey and the questionnaire, which has been validated by experts from the Cesar Vallejo University.

At the end of this investigation it was obtained that the risk analysis affects the profitability of the financial entities of the comas district, because the result of this will help to have identified that the credit procedures have to be fulfilled in the evaluations to avoid unpaid credits partially or in full.

Key words: Risk, management, credit, portfolio, client.

I.INTRODUCCIÓN

1. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática:

Con el transcurrir de los años en América Latina los mercados se han vuelto más demandantes y exigentes, razón por la cual el sector financiero es un elemento básico con relación al crecimiento de las actividades empresariales, y cada vez los resultados de las evaluaciones realizadas al interior y entorno de los negocios toman mayor importancia para la toma de decisiones; en donde la Federación Latinoamericana de Bancos determino que la cartera vencida a junio del 2017 llego a crecer en un 3.7% siendo menor en comparación con el periodo anterior que a setiembre del 2016 creció en un 14% anual. Y se estima que para el periodo 2018 se logre estabilizar, ya que el riesgo de crédito es un factor que se viene mitigando a causa del nivel de reservas para las perdidas crediticias, cuya cobertura viene siendo mayor al 100% en casi todos los países.

El sistema financiero peruano determino que al 30 de noviembre del 2017 el saldo de los créditos concedidos por las entidades financieras tuvo una expansión acelerada alcanzando un 5.28% siendo un crecimiento superior al periodo 2016. El riesgo crediticio estará siempre presente en los préstamos o créditos que ofrecen, la cual es un aspecto fundamental en todos los negocios; ya que las decisiones financieras de importancia están asentadas en la predicción del futuro, la cual se lleva a cabo cuando una entidad concede un crédito; la cual esta oportunidad consiste en brindar apoyo monetario a los clientes una vez evaluados, que pueden ser para construcción , capital de trabajo e inversión para el crecimiento económico de estos, teniendo como respaldo la fidelización de los clientes para recuperar los créditos otorgado, la cual se basa primordialmente en el compromiso de pago hecha por el cliente y en su capacidad y voluntad para cumplirla; situación ligada al índice de morosidad que en noviembre del 2017 alcanzo el 3.12% y este margen porcentual de mora se da por el índice de incumplimiento de pago de los créditos concedidos.

En Lima metropolitana la entidad Compartamos Financiera cuenta con 24 agencias logrando un crecimiento promedio anual del 20% estando por encima

del 15% de las demás entidades financieras, viéndose incrementado el número de deudores en un 42% en comparación a periodo anterior. Este crecimiento se da por el grupo de analistas de créditos que tienen como función conceder un préstamo la cual incurren siempre en un riesgo. Ya que al otorgar un préstamo, la entidad financiera predice obtener beneficios de recuperar el importe monetario prestado a sus clientes; principalmente por ingresos en intereses y comisiones generados por cada préstamo y crédito otorgado, y por otra parte no recuperar el importe del capital otorgado (de manera parcial o en su totalidad). Por tal razón, quien otorga un crédito asume un riesgo.

El presente estudio se centralizará en las evaluaciones que realiza la entidad Compartamos Financiera del distrito de Comas, al otorgamiento de créditos, ya que en los últimos años se ha mostrado un serio alejamiento de algunos principios básicos para el otorgamiento de créditos bancarios, y que son causales de pérdidas a la credibilidad de los créditos, teniendo como referencia de dichos causales es de tener conocimiento del propósito de crédito o préstamo en donde muchas veces las entidades no saben con exactitud los destinos de los créditos otorgados, perdiendo de esta manera la calidad de administración crediticia.

Teniendo en consideración que los riesgos son predecibles dentro de las entidades financieras como referencia por el área de créditos, conformado por analistas, oficiales de créditos o asesores de negocios, ya que para su crecimiento profesional, generar cartera de clientes y obtención de ingresos económicos elevados, tienen metas mensuales por cumplir, siendo esta la relación entre dos indicadores fundamentales que es en números de colocaciones de préstamos y créditos a clientes nuevos con el índice de los importes en su totalidad, de las colocaciones otorgados durante el mes en curso; y adicional a ello los re-préstamos a clientes antiguos; es por ello que los integrantes del área de créditos para alcanzar o superar dichas metas tienden a realizar colocaciones de último momento por el solo hecho de cumplir las metas, sin tener en cuenta los principios y procedimientos de evaluación para el otorgamiento de un crédito, obteniendo como resultado en corto plazo que sus clientes se retrasen en sus pagos de manera parcial o total del crédito otorgado; en donde se da si no existe

recopilación de información veraz, sustento transparente sobre los negocios, datos de ingresos y egresos reales, creación de negocios inexistentes, buen seguimiento de riesgo del crédito otorgado; teniendo en cuenta que cada año miles de establecimientos tienden a fallar en un gran porcentaje, debido a la informalidad, falta de habilidad y experiencia para conducir un negocio con éxito, se puede derivar en la aceptación de los riesgos que resulta de los préstamos fallidos e incobrables.

El riesgo crediticio, se tiende a darse por una mala gestión de cartera y la falta de calidad en las operaciones, ya que un exceso de créditos impagos afecta la cartera de clientes de las entidades por el crecimiento del índice de mora. Para ello se tiene que realizar seguimiento sobre el destino de cada operación de crédito realizada, logrando los objetivos de la entidad de generar liquidez y obtener rentabilidad.

Es por ello que realizare los estudios necesarios para determinar la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de las entidades financieras; para brindar aportes que contribuyan a que las entidad reduzcan el índice de créditos impagos parcial o en totalidad a nivel del sector financiero; de tal manera que las evaluaciones de préstamos y créditos por parte del grupo de crédito no solo lo realicen para cumplir metas para su crecimiento dentro de la entidad, sino de seguir cumplir las normas internas, políticas y principios básicos de otorgamiento de préstamos y créditos; con la finalidad de aportar al crecimiento de la entidad, ya que la base esencial de las entidades es poner la confianza y depender de su grupo de crédito para que realicen las operaciones de crédito; y evitar así las contingencias de no tener la capacidad de generar rentabilidad, de llegar a quebrar como entidad a causa de la disminución de sus ingresos financieros, debido a una cartera en la que ingresan menos operaciones de créditos, incluyendo a ello se eleva el índice de morosidad; y también de poder ser absorbidas por sus similares.

Teniendo los casos de los últimos años de fusión y adsorción entre empresas del mismo rubro; en donde la Financiera Universal (Grupo Unibanco de Ecuador) compró el 98% de las acciones de la Caja Rural Pro finanzas en el año 2012, para incursionar en el ámbito de los créditos rurales (agrícola) lo que le

permitirá triplicar el tamaño de sus activos y duplicar la red de agencias obteniendo posicionamiento en el mercado; también se dio el caso de la Financiera Edyficar unió fuerzas con Mibanco en el año 2014 perteneciendo al Grupo Credicorp, prevaleciendo el nombre de Mibanco por tener un mayor valor como marca, ampliando su presencia a nivel nacional con proyecciones a incrementar sus ingresos y reducir su índice de morosidad.

1.2. Trabajos Previos

1.2.1. Antecedentes de la variable independiente: Análisis de Riesgo

Cubas y Dávila (2016). Universidad Señor de Sipán. Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público “Incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C. Sucursal Chiclayo, 2015”, declara:

El objetivo es determinar el riesgo de crédito en función de la rentabilidad de las entidades financieras que se encargan de generar posibilidades de crecimiento económico a sus clientes, mediante la concesión de créditos, pero que conlleva a deficiencias operacionales por factores internos como son los casos de seguimiento y control de cartera, y externos siendo la incapacidad de pago por parte de los clientes y la posibilidad de sobreendeudamiento a los que están expuestos. El tipo de investigación es descriptivo – no correlacional, tomando como muestra 2 personas, utilizando la técnica de la entrevista y análisis documental, cuyo instrumento es el cuestionario. Concluye que el riesgo crediticio tiene incidencia en la rentabilidad de las entidades financieras, viéndose afectadas al incremento de la cartera vencida, por incumplimiento de pago de los deudores y que muchas veces no se cumplen con las políticas y procedimientos al realizar una evaluación crediticia antes de otorgar un crédito.

Pally (2016). Universidad Nacional del Altiplano. Tesis para obtener el Título de Contador Público “Análisis de la Gestión del Riesgo Crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura agencia Juliaca, periodo 2013-2014”, declara:

El objetivo es explicar cómo el nivel de cumplimiento de las políticas y reglamentos crediticios, aplicados por parte de los colaboradores de la entidad financiera al otorgar un crédito siempre incurre en un riesgo del mismo, es por ello que la toma de decisión es un factor que mide el nivel de morosidad de su cartera de clientes. El tipo de método es descriptivo – no experimental, tomando una muestra de 10 colaboradores y 20 clientes, aplicando la técnica de la encuesta mediante el instrumento del cuestionario. Concluye que realizar una buena

gestión sobre el riesgo de los créditos, y aplicando de manera correcta el procedimiento y políticas al otorgar un crédito, se tendría como resultado disminuir el nivel de morosidad de la entidad financiera, generando así rentabilidad.

Ferrel (2016). Universidad Cesar Vallejo. Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público “Causas del riesgo crediticio y su efecto en la morosidad de la Financiera Crediscotia de la agencia Grau – Retail, Trujillo, 2015”, declara:

El objetivo es determinar el efecto del riesgo crediticio sobre el índice de morosidad de la financiera, la cual genera un problema de liquidez en un determinado tiempo, la cual tienen que afrontar al momento de recuperar los créditos después de su desembolso, ya que siempre hay la posibilidad del incumplimiento de pago por parte de los clientes. El método que utiliza es correlacional – no experimental, la técnica usada es la entrevista aplicando como instrumento el cuestionario; tomando como muestra la agencia grau-retail de Trujillo. Concluye que el llevar una buena gestión sobre las causas del riesgo de crédito, se tiene como resultado la disminución de la cartera morosa, siendo beneficioso para la entidad financiera recupere proporcionalmente lo invertido.

Moreno (2016), Universidad Técnica de Ambato. Tesis para obtener el Título de Economista “El control de riesgo crediticio y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar de la Parroquia Atahualpa, periodo 2014”, Ecuador, declara:

El objetivo es determinar cómo la entidad realiza la gestión de recuperación de la cartera pesada, la cual la pueden medir mediante un control sobre los riesgos crediticios tomando en consideración el cumplimiento de las políticas y formalidad de procesos al momento de otorgar un crédito, evitando de esta manera un índice negativo en la rentabilidad y liquidez. El tipo de método es correlacional – experimental, tomando una muestra de 261 clientes a las cuales se aplicó la técnica de la entrevista y usando como instrumento el cuestionario. Concluye que para mejorar el proceso en la recuperación de los créditos desembolsados, el personal tiene que ser capacitado para que apliquen procedimientos innovadores

y eficientes sobre cómo controlar el riesgo crediticio ante la toma de decisiones al momento de captar clientes a los cuales se les otorgara un crédito.

Paredes (2014), Universidad Técnica de Ambato. Tesis para obtener el Grado Académico de Economista “Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Frandesc LTDA., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, Ecuador”, declara:

El objetivo es determinar la incidencia del análisis del riesgo crediticio sobre la liquidez de la entidad; ya que la liquidez es un factor que influye en la rentabilidad de la entidad financiera, en donde sí se determina una liquidez baja ocasionaría que la entidad no pueda crecer en relación a los servicios de crédito en un mercado en crecimiento y competitivo, por ende su desarrollo será lento e inestable teniendo como resultados negativo y débil crecimiento de rentabilidad, que conlleva a perder posicionamiento de mercado. El tipo de método es correlacional – no experimental; utiliza una muestra de 160 socios afiliados y 10 socios fundadores, aplicando la técnica de la encuesta empleando el cuestionario como instrumento. Concluye que ante el desconocimiento sobre el análisis de riesgo crediticio, para realizar una evaluación y poder aumentar el índice de rentabilidad de las entidades financieras propone la elaboración de un plan de contingencia sobre los riesgos de créditos, que permitirá el posicionamiento y fortalecimiento de las entidades financieras dentro del sistema financiero, en donde podrán tener como resultado la reducción de riesgo en las colocaciones de sus créditos.

1.2.2. Antecedentes de la variable dependiente: Rentabilidad

Flores (2016), Universidad de San Martín de Porres. Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público “La gestión financiera y la rentabilidad de las Cajas de Ahorro en el distrito de la Victoria 2010 – 2015”, declara:

El objetivo es determinar como la calidad de cartera de los créditos colocados por las entidades del sector financiero se ha deteriorado. En donde la evaluación financiera de los clientes, que tiene como finalidad que el riesgo por no pago sea el mínimo posible, es deficiente. El tipo de método es correlacional – no

experimental, teniendo una muestra de 4 cajas de ahorro, aplicando la técnica de análisis por definición, empleando como instrumento el cuestionario. Concluye que se aplique de manera eficiente un análisis financiero que permita un mejor conocimiento de la situación económica del cliente, considerando que a mayor información del cliente menor es el riesgo en la toma de decisiones, teniendo como resultado minimizar el riesgo de los créditos impagos que produce el incremento del crédito promedio por deudor; asegurando el crédito con garantías.

Huamani y Leonardo (2015), Universidad Nacional del Callao. Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público “El arrendamiento financiero y su rentabilidad en las Mypes del distrito de Los Olivos”, declara:

Tiene como objetivo general, determinar si las Mypes son pieza fundamental en nuestra economía, ya que no pueden acceder con facilidad a un financiamiento crediticio porque es muy limitado y no todas las entidades las otorgan y además aplican intereses muy elevados; por lo cual no cuentan con mucho respaldo económico, sin embargo poseen una capacidad de crecimiento considerable, es por ello que no cuentan con liquidez para adquirir e invertir en bienes de capital que son recursos fundamentales para su producción. El tipo de método es correlacional – explicativa, no experimental; contando con una población de 2,924 MYPES, teniendo como muestra 90 MYPES, aplicando la técnica de la encuesta y como instrumento el empleo el cuestionario. Se concluye que el arrendamiento financiero es una herramienta de crédito mercantil que permite a las MYPES adquirir bienes de capital para mejorar su proceso productivo y tener mayor competitividad, que portan al aumento de la rentabilidad para ambas partes.

Paredes y Villanueva (2014), Universidad Privada Antenor Orrego. Tesis para obtener el Título Profesional de Economista con mención en Finanzas “Participación de mercado y eficiencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana como determinantes de su rentabilidad en el periodo 2009 – 2013”, declara:

Tiene como objetivo demostrar el deterioro de la eficiencia con relación al mayor gasto operativo producto principal de mejoras económicas al personal, imagen en infraestructura, adicional a ello un mayor gasto de provisiones generado por los

créditos incobrables; por ende mientras mayor sea el gasto operativo con relación a los ingresos que generen las entidades financieras, menor será la rentabilidad. El tipo de método longitudinal, explicativo – no experimental, teniendo una muestra de la totalidad de las colocaciones y los EEFF del periodo 2009 – 2013, aplicando la técnica documental y bibliográfica. Se concluye que la rentabilidad se mide por la eficiencia a través del indicador de gastos operativos sobre el margen financiero de las entidades.

Jumbo (2013). Universidad Nacional de Loja. Tesis para obtener el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor “Análisis de rentabilidad económica y financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 27 de Abril de la ciudad de Loja, periodos 2010 – 2011, declara:

El objetivo es determinar si el análisis de rentabilidad es un método que mide la capacidad que tienen las empresas para generar ganancias o utilidades. La cual sirve para medir los resultados económicos que se generan en el ámbito empresarial. Un estudio de rentabilidad empresarial se realiza mediante dos niveles: Rentabilidad económica, mide el efecto de las utilidades generadas por la entidad sobre el total de la inversión aplicada durante un periodo de tiempo. Rentabilidad financiera, mide el rendimiento obtenido de sus capitales propios en un determinado periodo de tiempo. El tipo de método utilizado es sistemático, aplico la técnica de la observación, entrevista y fuentes bibliográficas. Se concluye que no se realizó un análisis de rentabilidad económica y financiera para que miembros y socios de la entidad conozcan la situación actualizada por la que atraviesan de manera detallada, en la cual deberían aplicar una correcta toma de decisiones con referencia a las inversiones realizadas por la entidad, y no viéndose perjudicadas tanto en la recuperación de sus operaciones, como en su liquidez y solvencia dentro del ejercicio económico que mantiene la entidad.

Gonzales (2013), Universidad Autónoma de Querétaro. Tesis para obtener el Grado de Maestro en Administración “El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MiPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro, declara:

El objetivo general es determinar cómo afecta la escasez de financiamiento para muchas MiPymes, y que han generado que estas empresas incurran a financiamientos de alto costo y a cortos plazos poco beneficiosos para su desarrollo económico y posicionamiento en el mercado, por lo que tienden a no crecer, ni madurar y por ultimo desaparecer con un periodo de vida de 3 a 4 años. Siendo la rentabilidad una variable fundamental que fortalece la continuidad de las MiPymes en el mercado.

Concluye que la fuente de financiamiento a largo plazo es un esquema apropiado para el desarrollo de la rentabilidad de estas empresas, permitiéndoles capitalizarse de manera sostenida, y minimizando los riesgos que afectan a su continuidad y desarrollo.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Análisis de Riesgo:

1.3.1.1. Concepto de Análisis de riesgo :

El riesgo es la probabilidad de que se genere una situación negativa a futuro, haciendo referencia a sufrir una posible pérdida de valor económico. Teniendo en cuenta que todo riesgo de crédito conlleva a una incertidumbre de sufrir una perdida efectiva, también llamado insolvencia, que es el riesgo de una pérdida económica como consecuencia de que los deudores no cumplan con sus obligaciones financieras (Partal y Gómez, 2011, pp.27-28).

1.3.1.2. Tipos de riesgos crediticios:

El riesgo crediticio surge cuando los deudores son incapaces de cumplir con sus obligaciones financieras de manera parcial o en su totalidad, el riesgo crediticio abarca dos tipos de riesgo:

- a) Riesgo de incumplimiento, es la valuación objetiva de que el deudor no cumpla con sus obligaciones financieras, siendo una perdida potencial para las entidades.

- b) Riesgo de cartera, se mide según la composición y concentración de los créditos otorgados que componen la cartera de clientes, estimando la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple en sus pagos (Altman, E. et al. 2012, p.47).

El análisis de riesgo crediticio es determinante para las entidades financieras ya que ayuda a poder identificar el índice de morosidad sobre la cartera de clientes.

1.3.1.3. Necesidad de la gestión de riesgo.

El riesgo es un factor importante en la teoría financiera, y para su entendimiento ha implicado la participación de académicos y profesionales del área; quienes buscan sacar beneficios de los riesgos.

El paso para beneficiarse del riesgo, después de identificarlo es medirlo e inclusive de predecirlo. La cual para obtener beneficios y protegerse del riesgo es fundamental diseñar un sistema de control de riesgos crediticio. Un proceso de gestión de riesgo para proteger los activos e ingresos tendrá como objetivo: Identificar, medir y analizar, planificar, monitorear, control de riesgos y continua comunicación durante todo el proceso. Teniendo como resultado conocer mejor los riesgos a la que las entidades se enfrentan y de proteger su patrimonio (Alonso, 2015, p.8).

1.3.1.4. Lineamientos para los tipos de crédito, que ayudan a disminuir el riesgo crediticio:

- a) Estimación de la capacidad de repago futuro, determinar el repago de deudas de los deudores mediante la generación futura de fondos por perspectivas competitivas del sector.
- b) Análisis de los estados contables y financieros, se debe aplicar un análisis completo, para lograr un buen diagnóstico.
- c) Análisis de la información del mercado financiero, determinan información valiosa respecto a la capacidad de repago futuro.
- d) Análisis de la información del pasado, las entidades en algunos casos tienen acceso sobre la información que muestra el comportamiento crediticio del deudor en el pasado, pudiendo tener historial crediticio con otras entidades o con la misma entidad acreedora. En donde el buen comportamiento del

pasado no garantiza el comportamiento del futuro, muchas veces permite estimar de manera más adecuada.

- e) Alineación de los sistemas de incentivos, también puede aportar a mejorar la calidad de cartera de crédito. Implementando la aplicación de bonos ligados al comportamiento de cartera de crédito comerciales otorgados a los clientes, que apoya a mejorar en la toma de decisiones cuando se considera la posibilidad de otorgar un crédito a un cliente (Preve, 2011, pp.301-303).

1.3.1.5. Importancia del seguimiento de los riesgos.

Los problemas que más adolecen las entidades financieras casi siempre se presentan por no aplicar sus políticas de riesgo y evaluación, que afecta tanto al otorgamiento de créditos como al seguimiento de los mismos. Por ello siempre se deben tomar precauciones en la concesión de créditos, realizando seguimiento sobre la evolución de los mismos, la cual permitirá llevar un control sobre el destino de las operaciones realizadas y a ello permitirá el incremento de la rentabilidad en relación entre las entidades y los deudores (Tomas y Batlle, 2008, p.13-14).

1.3.1.6. Método de las cinco C del crédito:

Cuanta más información obtenga el analista de crédito sobre el cliente más completo será su análisis. Sin embargo también demandara mayor tiempo en recopilar y procesar toda la información y extraer los datos más esenciales. Por ende, se ha desarrollado un método la cual permite agilizar e identificar con mayor prontitud los puntos claves que ayudan a obtener la capacidad de compromiso de pago por parte de los clientes.

Siendo este método el esquema de las cinco C del crédito:

- a) Carácter, es la disposición del deudor de poder cumplir con sus obligaciones crediticias.
- b) Capacidad, determinando la liquidez y flujo de efectivo proyectados de los deudores se determinara una buena estimación sobre la capacidad de pago de crédito.

- c) Capital, corresponde básicamente a la solidez financiera de los clientes, con respecto al patrimonio neto.
- d) Condición, son factores externos que dependerán de la ubicación geográfica, situación económica y características del sector.
- e) Colateral, son todo los activos que los deudores pueden ofrecer para garantizar el cumplimiento de pago de su deuda, entre ellos: Avals, pagares en garantía, contratos prendarios, depósitos en garantía, siendo un plan de contingencia en las ocasiones de que los clientes no puedan cumplir con las responsabilidades financieras (García, 2010, pp.330-331).

1.3.1.7. Técnicas de análisis y seguimiento de las operaciones:

Se consideran dos aspectos:

- a) Aspectos externos, las entidades financieras tienen que cumplir diversas normas en relación con el riesgo de crédito.

La necesidad de usar mínimos recursos propios en función a los riesgos que se asumen. Y la reducción de las provisiones para cubrir los créditos impagos.

- b) Aspectos internos, se considera políticas y normativas internas.

En el ámbito general, políticas de actuación y límites globales de riesgos.

En lo específico, se considera normas por sectores, tipos productos, líneas de negocio y clientes. Teniendo como principal objetivo de aplicar estas políticas es la diversificación del riesgo.

Metodología y procedimientos:

Un análisis y seguimiento del riesgo de crédito es un proceso que emplea diferentes herramientas y procesos.

Tomar medidas para reducir la pérdida esperada:

- a) Probabilidad de incumplimiento, conocer la calidad crediticia de los clientes, para trabajar con clientes que cuenten con un alto grado de probabilidad de devolución del crédito concedido, efectuar un correcto análisis de riesgo para saber detectar cuáles son estos clientes.
- b) Exposición, al conceder un crédito adecuado a las necesidades de financiación, teniendo en cuenta una exposición innecesaria, por ello se debe

realizar un seguimiento riguroso sobre las operaciones de crédito, para tener la capacidad de actuar de manera efectiva y lograr la reducción del riesgo cuando se determine que los clientes puedan tener dificultades para cumplirlas.

- c) Severidad o porcentaje de pérdida en caso de incumplimiento, tener la disposición de garantías (aval, hipoteca) que refuercen y puedan cubrir las operaciones de crédito; estableciendo procesos de recuperación optima (sin costes excesivos, que no se demoren en el tiempo) para recuperar el crédito (Pujadas, Amat y Lloret, 2012, pp.24-25).

1.3.1.8. Principales ratios de crédito:

Los ratios que analizan tienen como referencia la morosidad de la cartera crediticia de clientes y se tienen que interpretar desde una doble perspectiva, tanto de que si la entidad pueda o no tener morosos, como también si las entidades podrán ser capaces de afrontar el riesgo en caso existan créditos impagados.

a) Ratios de morosidad:

Son los créditos dudosos que vienen hacer los saldos vencidos con una antigüedad de más de 3 meses, y con aquello sobre las que existen incertidumbre sobre la recuperación total en tiempo.

b) Ratio de eficiencia:

Las entidades calculan el ratio de eficiencia basándose en el estado de resultados, que es la comparación entre los ingresos que obtienen un negocio y la inversión que realizan para obtener dichos ingresos. Así cuando más baja el resultado de dicho ratio más eficiente es el negocio, considerando que es bueno cuando ofrece un nivel entorno al 50%.

c) Ratios de rentabilidad:

Retorno sobre los activos: $ROA = \text{Utilidad neta} / \text{Activo total}$

Retorno sobre el capital propio: $ROE = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio total}$

d) Ratios de liquidez:

$\text{Prestamos} / \text{Activo total} =$ cuanto menor sea este ratio, mayor es la liquidez, tomando en cuenta los préstamos en entidades de crédito o de terceros (Blanco, 2015, pp.230-232).

1.3.2. Rentabilidad

1.3.2.1. Concepto de rentabilidad.

Resultado de la producción a un largo plazo es relevante garantizar el incremento de lo invertido y lograr mayor posicionamiento en el mercado. En tal sentido, también mide a su vez la dirección de la entidad, la cual se refleja en las utilidades obtenidas por las ventas que realizan y el uso de los recursos que dispone una empresa.

1.3.2.2. Medición.

Es la relación del desempeño de la entidad, en base a los recursos utilizados como activos. De tal manera, la rentabilidad es el resultado de cómo una entidad gestiona los recursos que se le confían y que controla. En tal sentido, se tiene que la rentabilidad es un buen indicador de desempeño, que sirve para calificar la gestión de la empresa y poder comparar sus resultados de un periodo a otro.

La rentabilidad se mide sobre dos factores:

- a) Rentabilidad financiera, que es la inversión realizada por los accionistas.
- b) Rentabilidad económica, son todos los recursos necesarios para que la empresa desarrolle sus actividades, siendo una de las variantes primordiales la inversión necesaria para desarrollar un negocio (Ramírez, J. et al. 2015, p.47).

1.3.2.3. De qué depende la rentabilidad:

De un margen adecuadamente calculado de la eficacia y eficiencia en el uso de los recursos tanto económicos y financieros puestos a disposición de la entidad para el desarrollo de sus actividades.

Una gestión a corto plazo, se considerará cuatro beneficios:

- a) Financieros, tiene relación sobre la inversión de los recursos que dispone la empresa, con el resultado de recuperación en corto y largo plazo.

- b) Económicos, siendo los activos que cuenta la entidad. De gestión, hacen referencia a los ingresos y gastos de la compañía.
- c) De personal, dar constancia a la capacidad del personal respecto de su productividad (Díaz, 2012, p.70).

1.3.2.4. Análisis de rentabilidad.

Se trata de diagnosticar la productividad del activo y la del patrimonio neto.

a) Rendimiento del activo:

La identificación del rendimiento sobre el activo se trata de proponer un análisis sobre los beneficios obtenidos en base a lo invertido por la empresa. Y mediante este ratio cuando más elevado sea, se determina que la entidad obtiene un mayor rendimiento con respecto a sus activos.

b) Del capital:

Es la relación entre el beneficio neto total obtenido por la empresa y el capital de sus propietarios. La cual uno de los principales objetivos de la empresa es la consecución del máximo beneficio, la rentabilidad de capital permite evaluar la gestión de la empresa. Lo que se espera del cálculo de este ratio es que sea lo mayor posible (Amat, 2008, pp.96-97).

1.3.2.5. Eficiencia y rentabilidad.

- a) ROA: La capacidad demostrada para dar inicio las actividades de microfinanzas de manera sostenible, tomando el rendimiento de la cartera, la inversión eficiente de los recursos que dispone la empresa en la cartera, logrando un margen suficiente que permita a la entidad cubrir lo invertido, para financiar su crecimiento.
- b) Calidad de activos: Respaldo en caso de pérdidas por préstamos; en relación a gastos de financiamiento.
- c) Eficiencia operativa: Se verifica los niveles de productividad que permiten una buena calidad de servicio.
- d) Optimización de activos: Variedad de servicios según demanda; de productos elaborados para que concuerde con las necesidades del negocio. Habilidad

de captar las necesidades de los clientes y saber cuándo es necesario los cambios. Programas de fidelización de clientes (Mendiola, A. et. al. 2015, pp.71-72).

1.3.3. Marco Conceptual

Alcanzar metas: Es el resultado que desea obtener una persona en un determinado tiempo, aplicando diversas estrategias, con relación a una entidad las metas son, satisfacer a los clientes, eficiencia en el servicio (Zorrilla, 2010, p. 177).

Análisis de riesgo: Es la probabilidad de que se genere una situación negativa a futuro, haciendo referencia a la posibilidad de sufrir una pérdida de valor económico. (Partal y Gómez, 2011, pp.27-28).

Análisis financiero: Es la evaluación de las comparaciones que existen entre los diversos recursos financieros de un negocio. Técnica y estrategia de gestión que permite evaluar el comportamiento financiero histórico de una entidad, y tener conocimiento de la habilidad de financiamiento e inversión propia.

Capacidad de pago: Posibilidad que dispone el deudor de cumplir con sus obligaciones financieras adquiridas en los plazos establecidos; mediante el análisis de flujo de caja (Gómez, 2010, pp.10 y 11).

Créditos: Es la concesión de bienes o valores separados en el tiempo, siendo una obligación aplazada otorgada por un acreedor (Palomino, 2011, p.97).

Eficacia: Cuando una empresa logra alcanzar sus metas y objetivos (Dasi, Dols, Ferrer e Iborra, 2006, p.20).

Eficiencia: Son los medios utilizados para alcanzar los objetivos, con recursos propios (Dasi, Dols, Ferrer e Iborra, 2006, p.20).

Evaluación de riesgo: Permite a una entidad determinar el grado de impacto de los eventos potenciales con respecto al logro de los objetivos (Flores, J. 2011, p.135).

Ganancia: Es el valor de un bien o de su precio según el mercado, siendo este superior a su precio en que fue obtenido (Glosario del grupo Santander).

Gastos: Es un egreso que no tiene relación directa con generar un ingreso, pero que es parte de la elaboración del mismo, la cual no siempre se espera que pueda obtener ingresos en el futuro, no es recuperable.

Gestión de riesgos: Es el indicador sobre los buenos procesos gerenciales. Es un proceso iterativo que consta de pautas, los cuales, cuando son ejecutados en secuencia, posibilitan una mejora continua en el proceso de toma de decisiones (Arce, 2005, p.132).

Ingresos: Incrementos que se ven reflejados en el patrimonio neto de la entidad durante el ejercicio, generados con la inversión de recursos propios de la empresa (Abad, 2008, p.222).

Inversión: Es un importe de dinero que se coloca en un negocio con la finalidad de obtener un resultado beneficioso o una ganancia sobre el capital. (Maruse, 2009, p.132).

Liquidez: Facultad que tiene una empresa para disponer de sus activos y transformarlos en dinero (Sepúlveda, 2004, p.120).

Recurso económico: Elemento fundamental de aporte para el desarrollo de diversas operaciones, satisfaciendo las necesidades en el proceso de productividad y actividades comerciales de una empresa, mediante el acceso a recursos, implica una inversión de dinero que puede ser recuperada con la utilización de recursos necesarios (Greco, 2006, p.249).

Rentabilidad: Es el resultado de la producción a un largo plazo es relevante garantizar el incremento de lo invertido y lograr mayor posicionamiento en el mercado. En tal sentido, también mide a su vez la dirección de la entidad, la cual se refleja en las utilidades obtenidas por las ventas que realizan y el uso de los recursos que dispone una empresa.

Riesgo de crédito: Son posibles pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de pago por parte de los deudores, que tienen el compromiso de cumplir con sus obligaciones contractuales (Glosario de términos financieros, SBS y AFP, 2011).

Riesgo financiero: Es un indicador que proviene del financiamiento de las actividades de la empresa mediante el endeudamiento. Y consiste en que el deudor, en un tiempo determinado, no tenga la capacidad de pagar a sus acreedores las cuotas derivadas de los créditos (Ojeda, 2006, p.351).

Seguimiento: Al conceder un crédito el acreedor realiza verificaciones al emprendedor o empresario antes y después de otorgarle un recurso financiero, logrando conocer si se utilizó el crédito según lo acordado y que el desarrollo del negocio garantiza el retorno del mismo (Gómez, 2010, pp. 10 y 11).

Utilidad: Ingreso neteado percibido por una empresa, que reflejan su grado de rentabilidad (Sepúlveda, 2004, p.152).

1.4. Formulación del Problema

1.4.1. Problema General

¿De qué manera el análisis de riesgo incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas año 2014?

1.4.2. Problemas Específicos

a) ¿De qué manera el riesgo de incumplimiento incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014?

b) ¿Cómo el riesgo de cartera incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014?

1.5. Justificación del estudio

1.5.1. Conveniencia:

El desarrollo de la investigación servirá para hacer conciencia sobre la problemática del riesgo crediticio que incurre la entidad Compartamos Financiera que se da a consecuencia de la calidad de los créditos otorgados, no obstante se recomienda aplicar correctamente las políticas internas de crédito y procedimientos de evaluaciones para la toma de decisiones ante una solicitud de crédito, ya que la entidad financiera cuenta con el área de crédito encargados del otorgamiento de créditos, pero que muchas veces no aplican una evaluación transparente. Es por ello que el estudio a presentar, informará qué beneficios se obtiene al cumplir con las políticas y procedimientos para otorgar un crédito sin tener problemas de retorno de la inversión realizada.

1.5.2. Relevancia Social:

Teniendo los resultados de la investigación, la cual será de aporte:

1.5.2.1. En el sector económico, porque el área de créditos de las entidad Compartamos Financiera tendrá que considerar que antes de conceder un crédito, deberían recopilar información transparente y veraz antes de la toma de decisiones para cada solicitud de crédito, a ello se adiciona el seguimiento de cartera que deben realizar a los créditos desembolsados y evitar los créditos impagos de manera parcial y en su totalidad, y también de no brindar créditos por el solo hecho de cumplir una meta para comisionar e incrementar su cartera de clientes; sino para que puedan generar ganancia a la entidad.

1.5.2.2. El área de créditos tendrán una mayor control en su cartera de clientes, porque al realizar una buena evaluación y seguimiento al otorgar los crédito, los analistas obtendrán disminuir su índice de morosidad y las entidad financiera generara un mayor margen de rentabilidad.

1.5.2.3. La entidad financiera, podrá aplicar y supervisar de manera cautelosa al área de crédito al momento de brindar un crédito a un cliente, realizando seguimiento sobre el destino de los créditos.

1.5.3. Implicaciones Prácticas:

Este desarrollo de investigación permitirá que los resultados y conclusiones de la presente investigación sean de aporte relevante para que la entidad financiera tome conciencia sobre una problemática real que adolece, por ende contribuirá al desarrollo rentable como institución haciendo frente al desarrollo y crecimiento económico de sus clientes.

1.5.4. Valor Teórico:

Los resultados de la investigación nos permitirá tener conocimiento de cómo el área de créditos aplican los procedimientos y políticas de crédito al momento de evaluar una solicitud de crédito, y cómo influye ello en la disminución del riesgo crediticio y generar rentabilidad en razón a los créditos otorgados.

1.5.5. Utilidad Metodológica:

En el presente estudio se hará uso del método descriptivo, con un diseño no experimental ya que no se manipularán a las variables dado que los hechos ya han sucedido, y el tipo de estudio a realizar será descriptivo – explicativo. Descriptivo porque se conceptualizara cada una de las variables y explicativo porque existe una variable independiente y otra dependiente.

1.5.6. Viabilidad:

La elaboración de la investigación sobre el problema propuesto es viable, porque se cuenta con la información necesaria para su desarrollo.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

El análisis de riesgo incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas año 2014.

1.6.2. Hipótesis específicos

- a) El riesgo de incumplimiento incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas del año 2014.
- b) El riesgo de cartera incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas del año 2014.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar la incidencia del análisis de riesgo en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014.

1.7.2. Objetivos Específicos

- a) Identificar como incide el riesgo de incumplimiento en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014.
- b) Analizar la incidencia del riesgo de cartera en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014.

II. MÉTODO

2. METODOLOGIA

2.1. Tipo y Diseño de investigación

2.1.1. Descriptivo: Según el propósito de la Investigación, problemas y objetivos formulados en el presente trabajo es de tipo descriptiva, porque se trabaja en base a hechos reales y su característica fundamental es llegar a conocer las situaciones predominantes, ya que describirán hechos, situaciones y contextos, detallando como son y cómo se manifiestan cada uno de manera independiente.

2.1.2. Correlacional - Causal: Muestra la relación que existe entre la variable independiente que es análisis de riesgo y la variable dependiente que es rentabilidad.

2.2. Variable – Operacionalización

2.2.1. Variables:

2.2.1.1. Definición de V. Independiente: Análisis de Riesgo

“Es la probabilidad de que se genere una situación negativa a futuro. El riesgo está asociado a la incertidumbre de sufrir una pérdida efectiva, que surge cuando los deudores no tienen la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras ya sea de manera parcial o en su totalidad.” (Partal y Gómez, 2011, pp.27-28).

2.2.1.2. Definición de V. Dependiente: Rentabilidad

“Se mide por la eficacia de la gestión de la entidad, en donde se ve reflejada por las utilidades obtenidas como resultado de la productividad sobre los créditos otorgados, y la eficiente inversión de recursos necesarios para lograr un rendimiento positivo” (Barco, 2009. p. II-1).

2.2.2. Operacionalización:

Tabla 1: Matriz de Operacionalización

HIPTESIS	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas año 2014	Análisis de Riesgo	El análisis de riesgo crediticio es una probabilidad de que se genere una situación negativa a futuro. El riesgo esta asociado a la incertidumbre de sufrir una pérdida efectiva, que surge cuando los deudores no tienen la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras ya sea de manera parcial o en su totalidad.	El riesgo crediticio es un proceso que se realiza a las entidades financieras tomando en consideración el cumplimiento de políticas y metodología en el otorgamiento de créditos, para ello es recomendable realizar seguimiento constante sobre la cartera de créditos desembolsados, identificando el destino y desarrollo de los créditos otorgados.	Riesgo de Incumplimiento	Obligaciones Financieras	Ordinal
					Situación Financiera	
					Capacidad de Pago	
					Mercado de Créditos	
				Riesgo de Cartera	Créditos Otorgados	Ordinal
					Seguimiento de cartera	
					Políticas de Crédito	
					Métodos de Crédito	
				Utilidad	Capacidad de Producción	Ordinal
					Resultados	
					Ventas	
					Factor Tiempo	
	Rentabilidad	La rentabilidad mide la eficacia de la administración de la entidad, la cual se ve reflejada por las utilidades obtenidas como resultado de la productividad sobre los créditos otorgados, y la eficiente inversión de recursos necesarios para lograr un rendimiento positivo.	La rentabilidad es un resultado que toda entidad financiera espera generar por el otorgamiento de créditos mediante la utilización mínima de recursos con los que cuenta.	Inversión	Recursos Financieros	Ordinal
					Operaciones Financieras	
					Rendimiento	
					Capacitación del Personal	

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población

En el desarrollo de investigación se determinó una población conformada por las 3 agencias de la Entidad Compartamos Financieras del Distrito de Comas. De la cual, la población es de 40 colaboradores, porque se puede contar a todos los elementos que participan en dicho estudio.

2.3.2. Muestra

En la selección de la muestra es censal, es decir que en la muestra se tomará la misma cantidad de 40 colaboradores en total ya que se realizará al área de créditos y administradores de las 3 agencias de la Entidad Compartamos Financiera del Distrito de Comas. En donde se tomara en cuenta el personal del área de créditos y los gerentes de cada agencia de la entidad Compartamos Financiera del distrito de Comas.

Tabla 2: Total de encuestados por agencia

N°	AGENCIA	ÁREA	N° ENCUESTADOS
1	Belaunde	Créditos y Gerente	18
2	Sta. Luzmila	Créditos y Gerente	12
3	Collique	Créditos y Gerente	10
TOTAL			40

Fuente: Elaboración propia

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

2.4.1. Técnicas de recolección de datos:

La encuesta: Esta técnica la aplicaremos a la población que serán las tres agencias de la Entidad Compartamos Financiera del Distrito de Comas. Y que servirá para recolectar datos y obtener información, que será utilizado para determinar la incidencia que existe entre el análisis de riesgo y la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas año 2014.

El análisis estadístico: Después de la recopilación de información a través de la encuesta se realizara los procedimientos de análisis mediante el uso de estadísticos.

2.4.2. Instrumento de recolección de datos:

Se elaboró un cuestionario en base a la escala Likert, el cual permitió recopilar datos e información de manera confiable con el grado de validez necesario. Y que se aplicó al personal que se desempeñan en el área de créditos y gerentes de agencia de la entidad financiera (muestra).

2.4.3. Validez del instrumento de medición:

La medición del presente desarrollo de investigación, se somete los test previos y posteriores a juicios de 03 expertos, jurado especialista que brindara su opinión para dar soporte específico a nuestro trabajo. El instrumento permitirá inferir conclusiones a partir de los resultados obtenidos.

Tabla 3: Validación por juicio de expertos

Nº	Juez Experto	Resultados
1	Dr. García Céspedes, Ricardo	Aplicable
2	Mg. López Vega, Iris	Aplicable
3	Mg. Mendiburu Rojas, Jaime	Aplicable

Fuente: Elaboración propia

Los expertos que evaluaron los instrumentos determinaron que si es aplicable.

2.4.4. Confiabilidad del instrumento de medición:

Para evaluar la estimación de la confiabilidad del instrumento de medición (cuestionario) se utilizara el método del Alpha de Cronbach, se ingresaron los datos obtenidos del programa estadístico SPSS v.24 con la finalidad de obtener el grado de homogeneidad que tienen los ítems.

Tabla 4: Categoría de fiabilidad del instrumento

Alfa de Cronbach	Confiabilidad
Coeficiente alfa >.9	Excelente
Coeficiente alfa >.8	Bueno
Coeficiente alfa >.7	Aceptable
Coeficiente alfa >.6	Cuestionable
Coeficiente alfa >.5	Pobre
Coeficiente alfa <.5	Inaceptable

Fuente: George y Mallery (2003, p. 231)

Tabla 5: Estadísticas de fiabilidad

Análisis de riesgo		Rentabilidad	
Alfa de Cronbach	N° de elementos	Alfa de Cronbach	N° de elementos
,723	10	,712	8

El estadístico de fiabilidad indica que la prueba es confiable porque dio un valor de 0.723 para la variable independiente Análisis de riesgo y 0.712 para la variable dependiente Rentabilidad, esto indica que el grado de fiabilidad de los instrumentos y de los ítems se considera Aceptable.

2.5. Métodos de análisis de datos

El presente desarrollo de investigación tiene por objetivo “Determinar la incidencia del análisis de riesgo en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014”, en el que se realizará un estudio cuantitativo.

Se elaborará una investigación científica, ya que se usará la recolección de datos para probar la hipótesis, con base a una medición numérica y análisis estadístico.

2.6. Aspectos éticos

Al desarrollar la presente investigación, en todo momento se cumplió con la ética profesional, siendo estos los principios de moral y social, en el enfoque práctico mediante la normativa y reglamento de conducta.

Para ello se tomaron en cuenta los principios como: Objetividad, Competitividad, Confiabilidad y Compromiso ético.

III. RESULTADOS

3.1. Estadística Descriptiva

Teniendo en cuenta la información obtenida después de la aplicación del cuestionario a los colaboradores de las tres agencias de la entidad Compartamos Financiera del distrito de Comas, se presentaron los siguientes resultados:

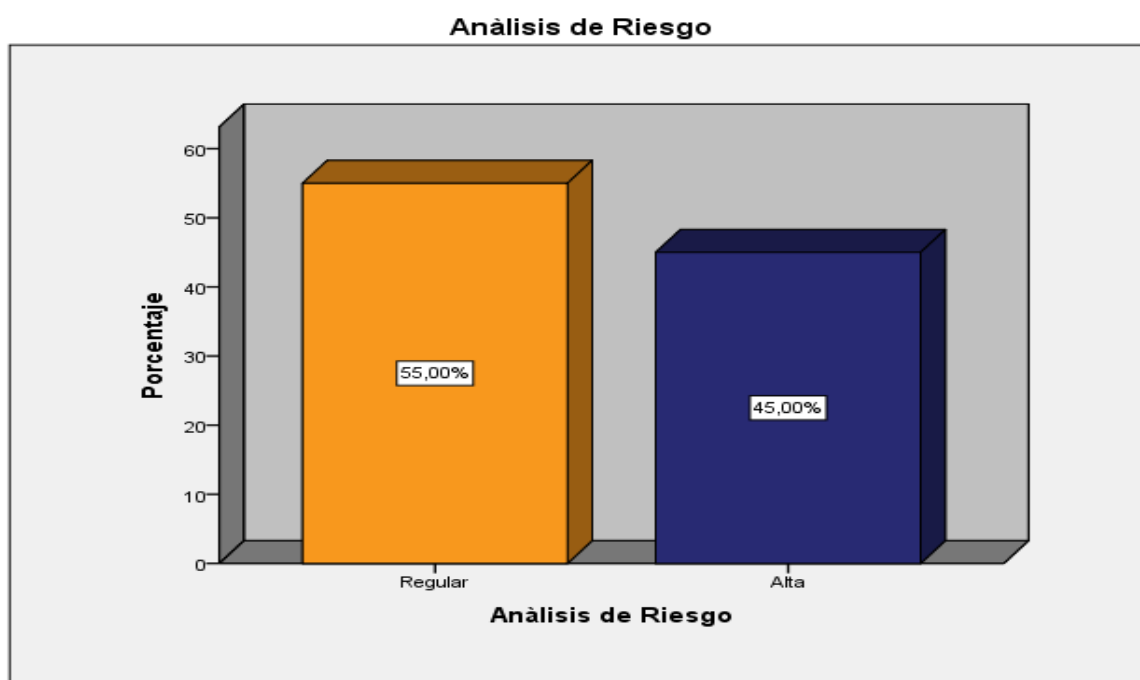
3.1.1. Variable Independiente: Análisis de Riesgo

Tabla 6: Descripción de los resultados de la variable independiente Análisis de riesgo.

Análisis de Riesgo					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	22	55,0	55,0	55,0
	Alta	18	45,0	45,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de las 3 agencias de Compartamos Financiera del distrito de Comas.

Figura 1: Gráfico de barras de la variable independiente Análisis de riesgo



Interpretación: De acuerdo a los resultados de la figura 1, el 55% de los encuestados manifestaron que la aplicación de un análisis de riesgo es “Regular” y el 45% determina que es “Alta”.

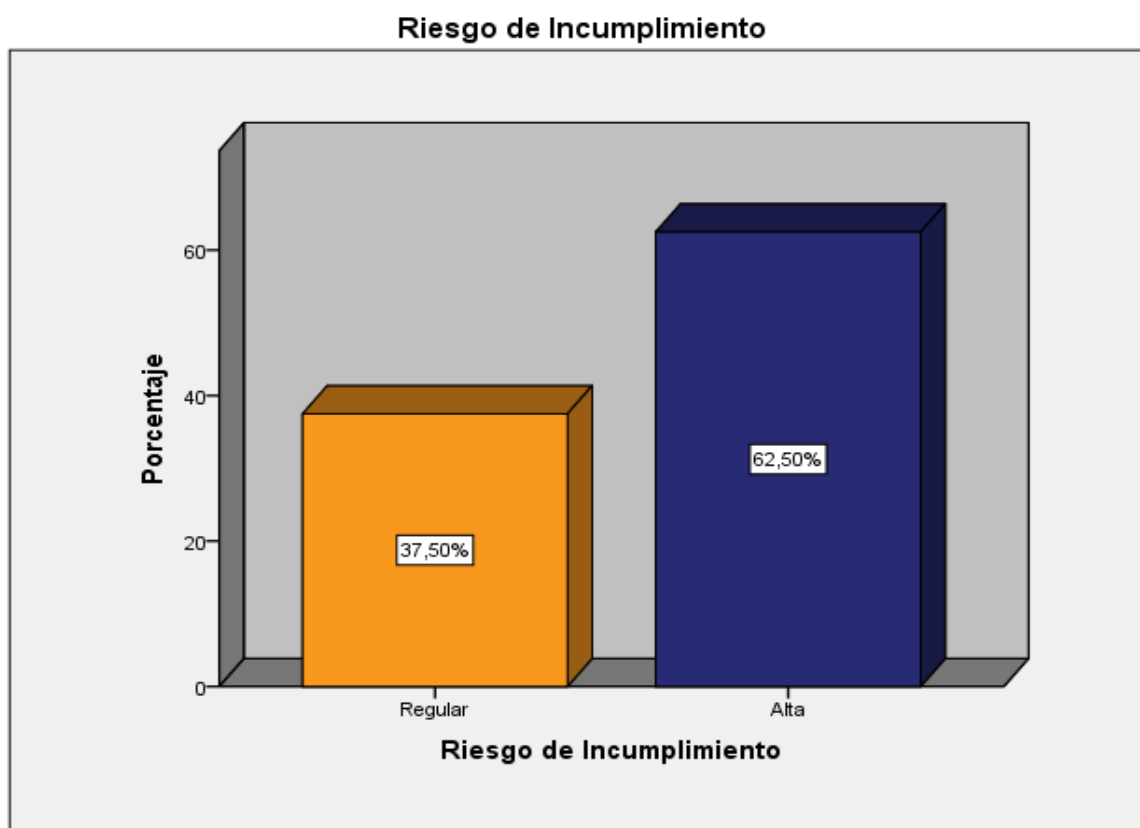
Dimensión 1: Riesgo de Incumplimiento

Tabla 7: Descripción de los resultados de la dimensión Riesgo de incumplimiento

Riesgo de Incumplimiento					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	15	37,5	37,5	37,5
	Alta	25	62,5	62,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de las 3 agencias de Compartamos Financiera del distrito de Comas.

Figura 2: Gráfico de barra de la dimensión Riesgo de incumplimiento



Interpretación: De acuerdo a los resultados de la figura 2, el 62.5% de los encuestados manifestaron que el riesgo de incumplimiento es “Alta” y el 37.5% indicó que era “Regular”.

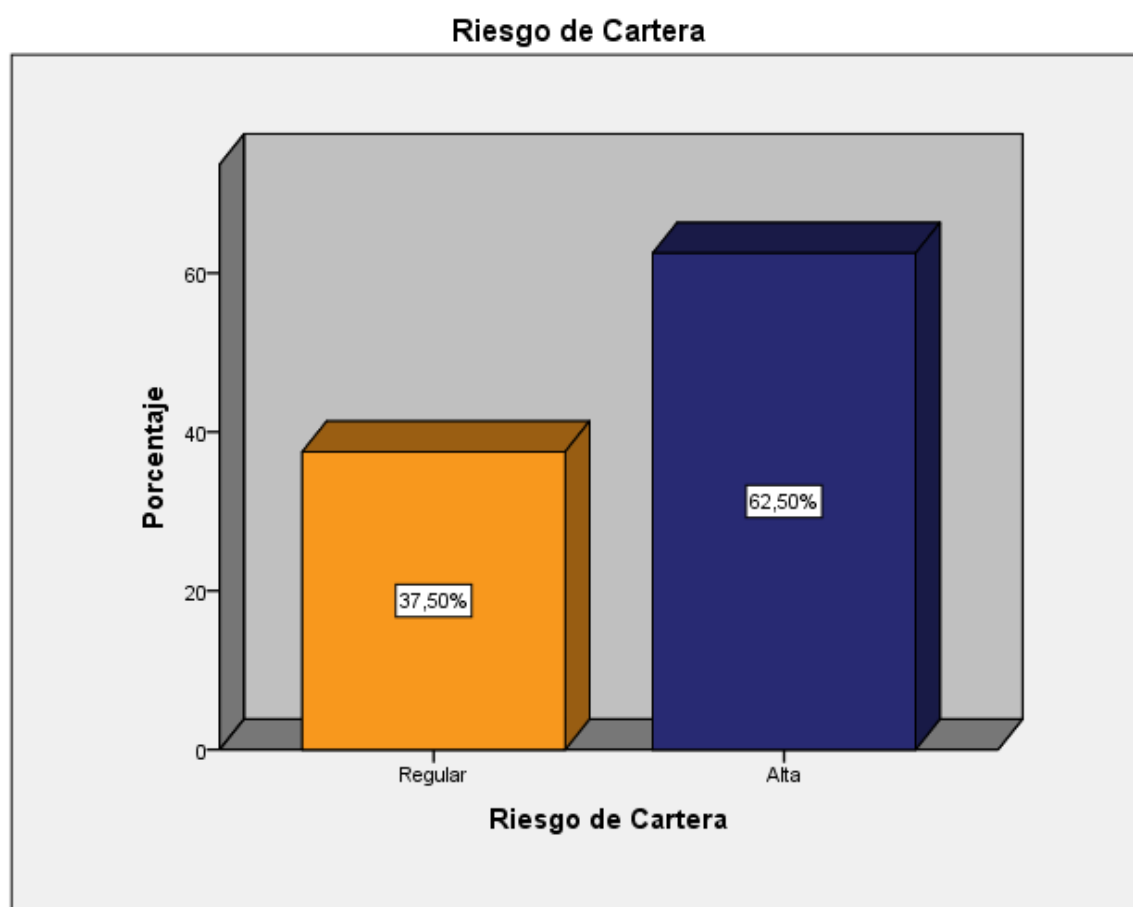
Dimensión 2: Riesgo de cartera

Tabla 8: Descripción de los resultados de la dimensión Riesgo de cartera

		Riesgo de Cartera			
Válido		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Regular	15	37,5	37,5	37,5
	Alta	25	62,5	62,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de las 3 agencias de Compartamos Financiera del distrito de Comas.

Figura 3: Gráfico de barras de la dimensión Riesgo de cartera



Interpretación: De acuerdo a los resultados de la figura 3, el 62.5% de los encuestados manifestaron que la dimensión Riesgo de cartera es “Alta” y el 37.5% indicó que era “Regular”.

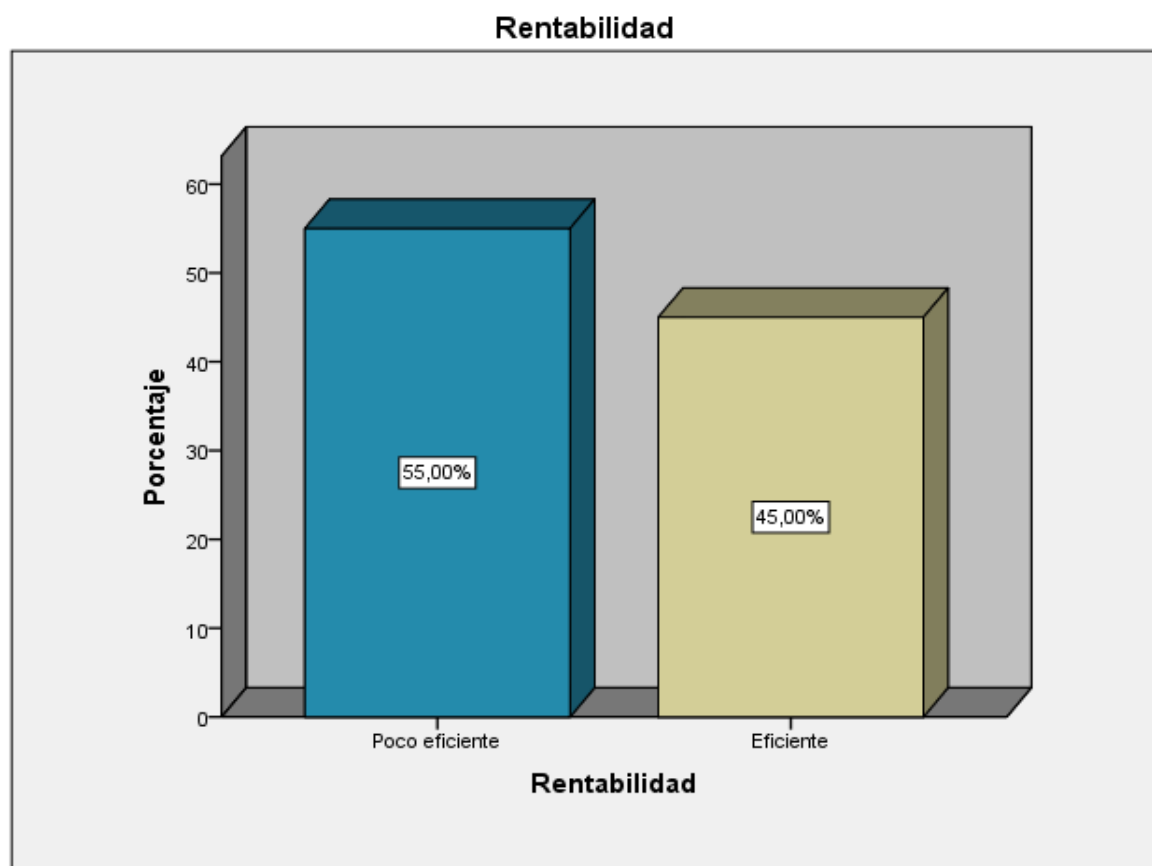
3.1.2. Variable Dependiente: Rentabilidad

Tabla 9: Descripción de los resultados de la variable dependiente Rentabilidad

		Rentabilidad			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco eficiente	22	55,0	55,0	55,0
	Eficiente	18	45,0	45,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de las 3 agencias de Compartamos Financiera del distrito de Comas.

Figura 4: Gráfico de barras de la variable dependiente Rentabilidad



Interpretación: De acuerdo a los resultados de la figura 4, el 55% de los encuestados manifestaron que la variable Rentabilidad es “Poco eficiente” y el 45% indicó que era “Eficiente”.

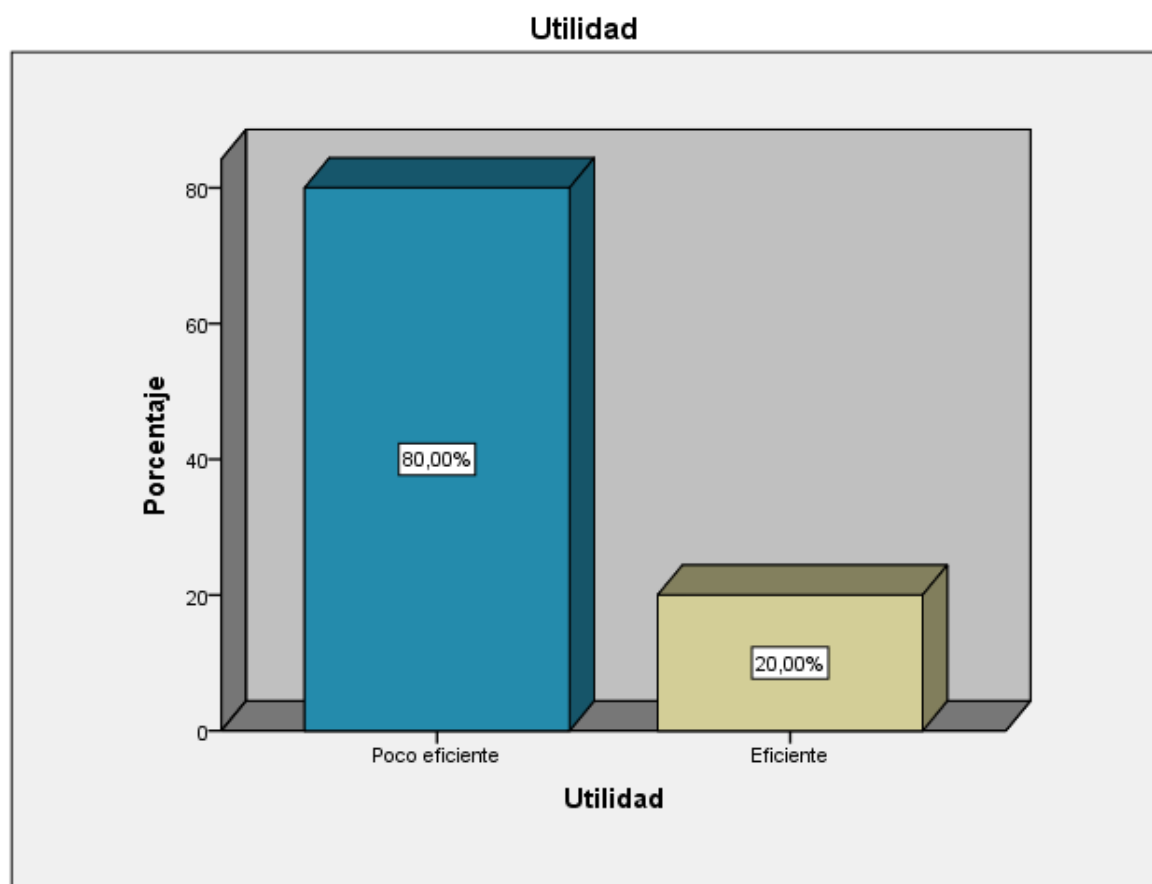
Dimensión 3: Utilidad

Tabla 10: Descripción de los resultados de la dimensión Utilidad

		Utilidad			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco eficiente	32	80,0	80,0	80,0
	Eficiente	8	20,0	20,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de las 3 agencias de Compartamos Financiera del distrito de Comas.

Figura 5: Gráfico de barras de la dimensión Utilidad



Interpretación: De acuerdo a los resultados de la figura 5, el 80% de los encuestados manifestaron que la dimensión Utilidad es “Poco eficiente” y el 20% indicó que era “Eficiente”.

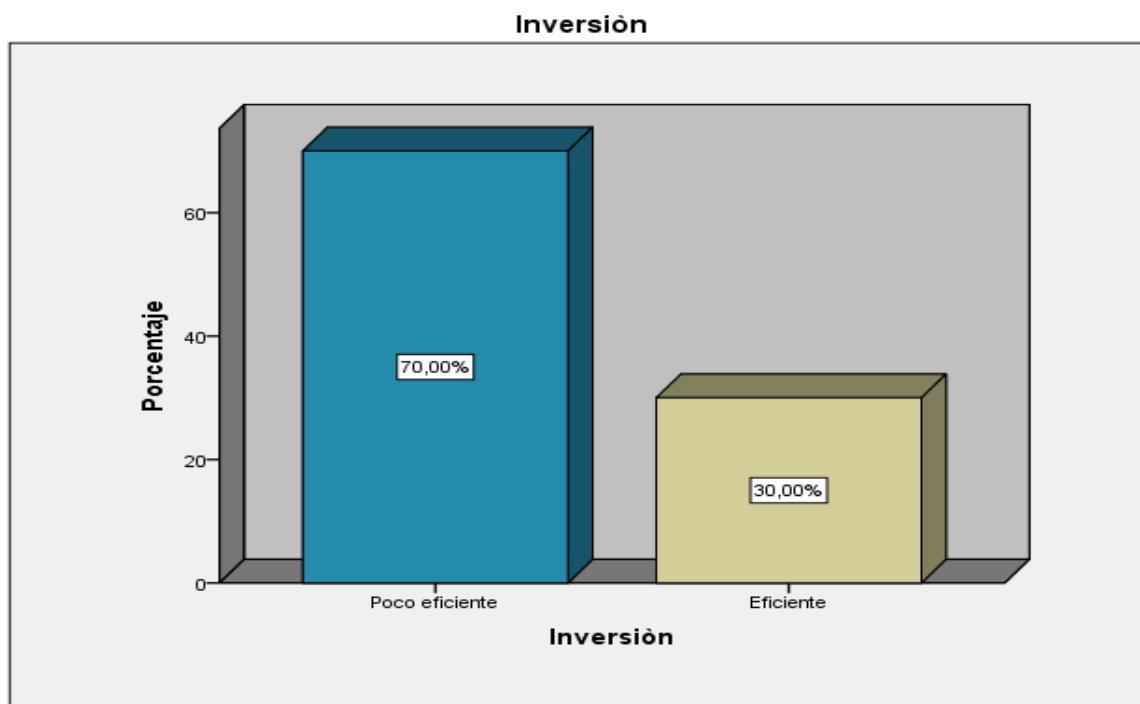
Dimensión 4: Inversión

Tabla 11: Descripción de los resultados de la dimensión Inversión

		Inversión			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco eficiente	28	70,0	70,0	70,0
	Eficiente	12	30,0	30,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de las 3 agencias de Compartamos Financiera del distrito de Comas.

Figura 6: Gráfico de barras de la dimensión Inversión



Interpretación: De acuerdo a los resultados de la figura 6, el 70% de los encuestados manifestaron que la dimensión Inversión es “Poco eficiente” y el 30% indicó que era “Eficiente”.

3.2. Estadística Inferencial.

3.2.1. Contrastación de Hipótesis

Tabla 12: Niveles de correlación dependiendo del coeficiente Rho

Coeficiente	Correlación
-1.00	Correlación negativa perfecta.
-0.90	Correlación negativa muy fuerte.
-0.75	Correlación negativa considerable.
-0.50	Correlación negativa media.
-0.25	Correlación negativa débil.
-0.10	Correlación negativa muy débil.
0.00	No existe correlación alguna entre las variables
+0.10	Correlación positiva muy débil
+0.25	Correlación positiva débil
+0.50	Correlación positiva media
+0.75	Correlación positiva considerable
+0.90	Correlación positiva muy fuerte
+1.00	Correlación positiva perfecta

Fuente: Hernández et al. (2005, p.305)

Para lo cual se consideró formular la hipótesis para determinar la relación entre las variables de estudio Análisis de riesgo y Rentabilidad.

1. Prueba de hipótesis de relación

Hipótesis General

El análisis de riesgo se relaciona con la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014.

I. Planteamiento de Hipótesis

Ho: $R = 0$; El análisis de riesgo no se relaciona con la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas, año 2014.

Ha: $R > 0$; El análisis de riesgo si se relaciona con la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas, año 2014.

II. Significancia y decisión

Sig. T = 0.05; Nivel de aceptación: 95%

- a) Si $\text{Sig.E} < \text{Sig.T}$, entonces, se rechaza H_0 .
- b) Si $\text{Sig.E} > \text{Sig.T}$, entonces, aceptamos H_0 .

III. Estadística de contraste de hipótesis

Para la contrastación de hipótesis se empleó el modelo de regresión y correlación, para determinar la relación significativa de la variable independiente Análisis de riesgo y la variable dependiente Rentabilidad.

Tabla 13: Correlación Rho de Pearson

		Rentabilidad	Análisis de riesgo
Rentabilidad	Correlación de Pearson	1	,617**
	Sig. (bilateral)		,002
	N	40	40
Análisis de riesgo	Correlación de Pearson	,617**	1
	Sig. (bilateral)	,002	
	N	40	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación:

Tenemos en la Tabla 13, que la correlación es 0.617 que según los niveles de correlación detallada en la Tabla 12, se determina que existe una correlación positiva media, y la significancia encontrada es 0.002 siendo menor a la significancia de trabajo de 0.05. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

2. Prueba de hipótesis de incidencia

Hipótesis General

El análisis de riesgo incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

II. Planteamiento de Hipótesis

Ho: El análisis de riesgo no inciden en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

Ha: El análisis de riesgo si inciden en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

III. Significancia y decisión

Sig.T = 0.05; Nivel de aceptación: 95%

a) Si Sig.E < Sig.T, entonces, se rechaza Ho.

b) Si Sig.E > Sig.T. entonces, aceptamos Ho.

III. Estadística de contraste de hipótesis

Tabla 14: Resumen del modelo de correlación y determinación de Pearson entre Análisis de riesgo y Rentabilidad.

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,617 ^a	,416	,397	,549

a. Predictores: (Constante), Análisis de riesgo

Interpretación:

R es la interpretación de Pearson 0.617

Se determina que el coeficiente de determinación R^2 es 0.416, que nos permite predecir que la variable Análisis de riesgo está cambiando en un 41.6% por efectos de la variable Rentabilidad.

El coeficiente de correlación R 0.617 indica que la correlación es positiva débil entre las variables de estudio.

Tabla 15: Análisis de ANOVA entre el Análisis de riesgo y Rentabilidad

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	25,504	1	25,504	9,514	,002 ^b
	Residuo	101,871	38	2,681		
	Total	127,375	39			

a. Variable dependiente: Rentabilidad

b. Predictores: (Constante), Análisis de riesgo

Interpretación:

Para determinar si existe la posibilidad de elaborar un modelo de regresión a partir de las variables Análisis de riesgo y Rentabilidad, se analizará el ANOVA, al analizar la significancia, se observa que el valor obtenido 0.002 es menos a 0.05. Se concluye que si es posible elaborar un modelo de regresión lineal. El ANOVA del modelo de regresión muestra un F de Fisher, $F=9,514$ mayor al coeficiente de confianza $Z= 1.95$, por lo tanto se ubica en la zona de rechazo de la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna lo que significaría que la variable Análisis de riesgo si incide en la variable dependiente "Rentabilidad".

Tabla 16: Análisis de coeficientes entre el Análisis de riesgo y Rentabilidad.

	Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error estándar	Beta		
1	(Constante)	14,125	2,053		5,967	,001
	Análisis de riesgo	,529	,109	,617	3,084	,002

a. Variable dependiente: Rentabilidad

Interpretación:

Tenemos un valor de significancia menor a 0.05, por lo tanto, nos permite poder aceptar la hipótesis alterna.

La medida de intensidad según el Beta es de 0.617 es decir la variable Análisis de riesgo incide en la variable dependiente en un 61.7%.

IIV. Ecuación de regresión lineal

$$Y = B_0 + \beta_1(X_1)$$

Dónde:

Y= VD= Análisis de riesgo

X= VI= Rentabilidad

B₀= 14,125

β₁= 0.529

Rentabilidad = 14,125 + 0,529 x Análisis de riesgo

Interpretación:

Observamos que el aporte de la variable independiente Análisis de riesgo es 52.9% para que la variable Rentabilidad se modifique.

Tenemos también que el valor de t= 3.084 cayó en la zona de rechazo de la hipótesis nula, quiere decir ($Z = 1.96 < t = 3.084$). Se concluye que como la significancia encontrada es de 0.004 es menor a la significancia del estudio 0.05 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. En donde, se reafirma que el Análisis de riesgo incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas, año 2014.

Hipótesis Específica 1:

El riesgo de incumplimiento incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

II. Planteamiento de Hipótesis

Ho: El riesgo de incumplimiento no incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

Ha: El riesgo de incumplimiento si incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

III. Significancia y decisión

Sig. T = 0.05; Nivel de aceptación: 95%

- a) Si Sig.E < Sig.T, entonces, se rechaza Ho.
- b) Si Sig.E > Sig.T, entonces aceptamos Ho.

III. Estadística de contraste de hipótesis

Tabla 17: Resumen del modelo de correlación y determinación de Pearson entre Análisis de riesgo y Rentabilidad en la dimensión Riesgo de incumplimiento.

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,669 ^a	,477	,468	,233

a. Predictores: (Constante), Riesgo de incumplimiento

Interpretación:

R es la correlación de Pearson 0.669

Podemos determinar que el coeficiente de determinación R^2 es 0.477 nos permite predecir que la dimensión Riesgo de incumplimiento está cambiando en un 47.7% por efectos de la variable rentabilidad. En donde el coeficiente de correlación R 0.669 lo que indica que la correlación es positiva media entre las variables de estudio.

Tabla 18: Análisis de ANOVA entre Análisis de riesgo y Rentabilidad en la dimensión Riesgo de cartera.

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	3,291	1	3,291	30,757	,001 ^b
	Residuo	4,084	38	,107		
	Total	7,375	39			

a. Variable dependiente: Rentabilidad

b. Predictores: (Constante), Riesgo de incumplimiento

Interpretación:

Para determinar si existe la posibilidad de construir un modelo de regresión a partir de la variable Rentabilidad y la dimensión Riesgo de incumplimiento, se analizara el ANOVA, al analizar la significancia se observa que el valor obtenido 0.001 es menor a 0.05. Se concluye que si es posible construir un modelo de regresión lineal. En donde el ANOVA del modelo de regresión muestra un F de Fisher $F=30.757$ mayor al coeficiente de confianza $Z=1.95$ por lo tanto se coloca en la zona de rechazo de la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, lo cual significa que la variable Análisis de riesgo si influye en la variable dependiente.

Tabla 19: Análisis de coeficientes entre Análisis de riesgo y Rentabilidad en la dimensión Riesgo de incumplimiento.

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error estándar	Beta		
1	(Constante)	,880	,213		4,131	,001
	Riesgo de incumplimiento	,574	,094	,669	6,106	,001

a. Variable dependiente: Rentabilidad

Interpretación:

Tenemos un resultado significancia menor a 0.05; por lo tanto, nos permite aceptar la hipótesis alterna. Y según el Beta la medida de intensidad es 0.669 quiere decir que la variable Análisis de riesgo influye sobre la variable dependiente en un 66.9%.

IIV. Ecuación de regresión lineal

$$Y = B_0 + \beta_1(X_1)$$

Dónde:

Y= VD= Rentabilidad

X= VI= Riesgo de incumplimiento

B₀= 0.880

β₁= 0.574

Rentabilidad = 0.880 + 0.574 x Riesgo de incumplimiento

Interpretación:

Se tiene que el aporte de la variable Rentabilidad es 88% para que la dimensión riesgo de incumplimiento se modifique. Teniendo como valor de t=6.106 cayó en la zona de rechazo de la hipótesis nula. La cual se concluye que como significancia encontrada es 0.001 siendo menor a la significancia del trabajo 0.05 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Entonces se reafirma que el Riesgo de incumplimiento influye en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

Hipótesis Específica 2:

El riesgo de cartera incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

I. Planteamiento de Hipótesis

Ho: El riesgo de cartera no incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

Ha: El riesgo de cartera si incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

II. Significancia y decisión

Sig. T = 0.05; Nivel de aceptación: 95%

a) Si Sig.E < Sig.T, entonces, se rechaza Ho.

b) Si Sig.E > Sig.T, entonces, aceptamos Ha.

III. Estadística de contraste de hipótesis

Tabla 20: Resumen del modelo de correlación y determinación de Pearson entre Análisis de riesgo y Rentabilidad en la dimensión Riesgo de cartera.

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,689 ^a	,560	,543	,238

a. Predictores: (Constante), Riesgo de cartera

Interpretación:

R es la correlación de Pearson 0.689

Se determina que el coeficiente de determinación es R^2 0.560 no permite predecir que la dimensión riesgo de cartera está cambiando en un 56% para efectos de la variable Rentabilidad. En donde el coeficiente de correlación R 0.689 lo que indica que la correlación es positiva media entre las variables en estudio.

Tabla 21: Análisis de ANOVA entre Análisis de riesgo y Rentabilidad en la dimensión Riesgo de cartera.

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	5,228	1	5,228	47,963	,001 ^b
	Residuo	4,147	38	,109		
	Total	9,375	39			

a. Variable dependiente: Rentabilidad

b. Predictores: (Constante), Riesgo de cartera

Interpretación:

Para determinar si existe la posibilidad de construir un modelo de regresión a partir de la dimensión Riesgo de cartera y la Rentabilidad, se evaluara el ANOVA, al analizar la significancia, se observa que el valor obtenido 0.001 es menor a 0.05. Entonces se concluye que si es posible elaborar un modelo de regresión lineal. El ANOVA modelo de regresión nos muestra un F de Fisher $F=47.963$ mayor al coeficiente de confianza $Z=1.95$ por lo tanto se coloca en la zona de rechazo de hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, lo que se tendría que la variable Riesgo de cartera si incide en la variable dependiente.

Tabla 22: Análisis de coeficientes entre Análisis de riesgo y Rentabilidad en la dimensión Riesgo de cartera.

		Coeficientes ^a			
		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	
Modelo		B	Error estándar	Beta	t
1	(Constante)	.516	.242		2,132
	Riesgo de cartera	.638	.105	.689	6.076
					Sig.
					,004
					,002

a. Variable dependiente: Rentabilidad

Interpretación:

Se tiene un valor de significancia menor a 0.05, por lo tanto nos permite aceptar la hipótesis alterna. Según la medida de intensidad de Beta es 0.689 quiere decir que la variable Análisis de riesgo incide sobre la variable dependiente en un 68.9%.

IV. Ecuación de regresión lineal

$$Y = B_0 + \beta_1(X_1)$$

Dónde:

Y= VD= Rentabilidad

X= VI= Riesgo de cartera

B₀= 0.516

β₁= 0.638

Rentabilidad = 0.516 + 0.638 x Riesgo de cartera

Interpretación:

Observamos que el aporte de la variable Rentabilidad es 51.6% para que la dimensión Riesgo de cartera se modifique. En donde el valor de t=6.076 cayó en la zona de rechazo de la hipótesis nula. Y se concluye que como la significancia encontrada es 0.002 siendo menor a la significancia de trabajo 0.05 entonces se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. En la cual se reafirma que Riesgo de cartera incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

IV. DISCUSIÓN

Discusión de Resultados

4.1. Discusión por objetivos

Tenemos que se cumple el objetivo general de la presente investigación el cual es determinar la incidencia del Análisis de riesgo en la Rentabilidad de las entidades financieras de Comas, año 2014. En donde este objetivo se asemeja con el objetivo general de la tesis de Cubas y Dávila (2016). "Incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo, 2015" (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público), Universidad señor de Sipán, Perú. Que tiene como objetivo general determinar la relación que existe entre el Riesgo crediticio y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo, 2015. Con respecto con la hipótesis general, en la presente investigación se acepta la hipótesis alterna, quiere decir que existe una correlación positiva media entre las variables de estudio, en donde tenemos que existe influencia significativa entre el Análisis de riesgo y la Rentabilidad, estos resultados se asemejan con la investigación de Cubas y Dávila (2016). Del cual se demuestra que hay una relación directa y significativa entre el Análisis de riesgo y la Rentabilidad, por lo que se pudo afirmar que un alto nivel de Análisis de riesgo mayor será la rentabilidad.

Se determinó que los dos objetivos específicos de la presente investigación los cuales se asemejan a los objetivos específicos de las tesis de Cubas y Dávila (2016) "Incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo, 2015".

Y las hipótesis específicas en la presente investigación se aceptan las hipótesis alternas, quiere decir que existe una correlación positiva media entre las dimensiones de la variable independiente con la Rentabilidad, lo que significa que hay influencia significativa, en donde estas hipótesis coinciden con la investigación de Cubas y Dávila (2016). Del cual se demuestra que existe una relación directa y de significancia entre las dimensiones de la variable independiente y la rentabilidad.

4.2. Discusión por metodología

El presente estudio el tipo de investigación que se empleo fue la investigación aplicada, ya que tiene como objetivo brindar aportes a un determinado problema de forma práctica; es de nivel correlacional – causal, ya que se busca explicar el porqué del suceso de un hecho determinado y detectar las causas que dieron inicio a dicho problema; el diseño que aplico fue no experimental, ya que no se manipularan las variables.

Esta investigación tiene similitud con la metodología realizada por Cubas y Dávila (2016) en su tesis “Incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C. Sucursal Chiclayo, 2015”, Universidad señor de Sipán. Utilizó una metodología con un diseño de investigación no experimental. La muestra por ser pequeña comprende toda la población, y la técnica de muestreo es de tipo no probabilístico.

4.3. Discusión por resultados

Los resultados que se obtuvieron de manera estadística se determina que existe incidencia entre el Análisis de riesgo y Rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014.

Tomando en consideración los resultados de la investigación, encontramos que según la Tabla 7, la dimensión Riesgo de incumplimiento, correspondiente a la variable independiente Análisis de riesgo de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014. Obtuvimos los siguientes resultados del total de personas encuestadas:

Un 62.5% del total de población encuestada manifiesta que le afecta la dimensión Riesgo de incumplimiento en un nivel alto, y el 37.5% de la población manifiesta que les afecta en un nivel regular; por lo cual podemos decir que la entidades deben elaborar métodos de control para generar mayor rentabilidad en las entidades financieras.

Tomando en consideración los resultados de la investigación, encontramos que según la Tabla 8, la dimensión Riesgo de cartera, correspondiente a la variable independiente Análisis de riesgo de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014. Obtuvimos los siguientes resultados del total de personas encuestadas:

Un 62.5% del total de población encuestada manifiesta que le afecta la dimensión Riesgo de cartera en un nivel alto, y el 37.5% de la población manifiesta que les afecta en un nivel regular; por lo cual podemos decir que la entidades deben gestionar rigurosamente su cartera de clientes para conseguir mayor rentabilidad en las entidades financieras.

La presente investigación se identificó una diferencia en los resultados con la investigación realizada por Moreno, F. (2016) en su tesis titulada “El control de riesgo crediticio y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar de la Parroquia Atahualpa, periodo 2014”, Ecuador. Los resultados que manifestó son: En el control de riesgo crediticio, el 40% del total de las personas encuestadas considera que se debe mejorar la calidad en la entrega de créditos, el 20% para recuperar cartera de clientes, otro 20% no considera relevante, y un igual del 10% sería para incrementar el índice de clientes y tener seguridad razonable; de acuerdo a los resultados obtenidos se concluye que la mejora en la calidad de entrega de créditos está basada en un buen control sobre los riesgos crediticios.

En el rendimiento de cartera, el 80% del total de las personas encuestadas consideran que si se calcula para posteriores de operaciones de crédito, y el 20% no considera relevante aplicar un cálculo; de acuerdo a los resultados obtenidos se concluye que es relevante aplicar un cálculo sobre el rendimiento de cartera considerando que la entrega y operaciones de créditos son los principales productos financieros de la cooperativa.

4.4. Discusión por conclusión

Según los resultados estadísticos obtenidos y de acuerdo al problema general, se determina que existe incidencia entre el Análisis de riesgo y Rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014. Lo cual, quiere decir que las entidades financieras deben reforzar los métodos de análisis de riesgo sobre el proceso y calidad en el otorgamiento de créditos para lograr disminuir el riesgo de incumplimiento para lograr incrementar la rentabilidad ya que un alto porcentaje de los encuestados consideran que se ven afectados por las dimensiones del presente estudio.

El resultado obtenido es semejante con la conclusión general de la investigación realizada por Ferrel, D. (2016) en su tesis titulada Causas del riesgo crediticio y su efecto en la morosidad de la Financiera Crediscotia de la agencia Grau – Retail, Trujillo, 2015. Se concluyó que la entidad debe reforzar las políticas de crédito y capacitación de los asesores para reducir el riesgo de crédito y por ende el índice de mora con la finalidad de mejorar el proceso de otorgamiento de créditos de la entidad financiera Crediscotia de la agencia Grau – Retail, del departamento de Trujillo.

V. CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

Según el desarrollo de investigación realizada y después de haber analizado los resultados obtenidos se determinó las siguientes conclusiones:

1. De acuerdo a la hipótesis general, se ha determinado que existe incidencia entre el Análisis de riesgo y la Rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014, considerando los métodos y procesos de crédito que aplica cada asesor de negocio, que a corto plazo se refleja en el desarrollo del mismo, viéndose reflejado en su crecimiento financiero y de volumen.
2. De acuerdo a la hipótesis específica 1, se ha determinado que existe incidencia entre el Riesgo de incumplimiento y la Rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014, ya que por falta u omitir información sobre los movimientos de los clientes se desconoce el destino del crédito.
3. De acuerdo a la hipótesis específica 2, se ha determinado que existe incidencia entre el Riesgo de cartera y la Rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas, año 2014, por la calidad de las evaluaciones por parte del área de créditos, siendo por información manipulada teniendo como resultado la pérdida del crédito por falta de experiencia del cliente o por desconocimiento sobre una inversión sin retorno.

VI.RECOMENDACIONES

RECOMENDACIONES

Luego de realizar las investigaciones a detalle, teniendo como base los resultados obtenidos, se plantean las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda elaborar un plan de contingencia en paralelo al análisis de los riesgos que conlleva cada crédito otorgado, teniendo de esta manera un resultado positivo con respecto a generar rentabilidad, considerando que los procesos y métodos de evaluación son herramientas fundamentales de ingreso de toda entidad financiera.
2. Incorporar métodos de medición y control sobre la información transparente de la situación financiera y económica obtenida de los clientes o posibles clientes que las entidades financieras disponen o pueden tener, esto con la finalidad de reducir la probabilidad de incumplimiento de pagos por parte de los mismos, realizando seguimiento al destino de los créditos.
3. Capacitación constante al área de crédito sobre métodos de cobranza y gestión, con la finalidad de reducir el índice de morosidad de la cartera pesada, para resultados positivos en la recuperación del capital invertido y de brindar mayor conocimiento a nuestros clientes de cómo aplicar de manera consciente los créditos, evitando la pérdida total de lo otorgado.

BIBLIOGRAFÍA

- Altman, E. et al. (2004). Medición integral del riesgo de crédito. Mexico, D.F. Grupo Noriega Editores.
- Cubas, K., Dávila, G. (2016). Incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, sucursal Chiclayo– 2015. Título de Pregrado. Universidad Señor de Sipán.
- Estupiñan, O. (2006). Análisis financiero y de gestión. (2° ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Ferrel, D., (2016). Causas del riesgo crediticio y su efecto en la morosidad de la Financiera Crediscotia de la agencia Grau-retail Trujillo Año 2015. Título de Pregrado. Universidad César Vallejo.
- Flores, O. (2016). La gestión financiera y la rentabilidad de las Cajas de Ahorro en el distrito de La Victoria 2010 – 2015. Tesis de Pregrado. Universidad San Martín de Porres.
- González, N. (2013). El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las Mi Pymes del sector comercio en el municipio de Querétaro. Tesis de Postgrado. Universidad Autónoma de Querétaro, México. <http://ri.uaq.mx/handle/123456789/2596>
- Huamani, N., Leonardo, F. (2015). El arrendamiento financiero y su rentabilidad en las MYPES del distrito de Los Olivos Tesis de Pregrado. Universidad Nacional del Callao.
- Jumbo, A. (2013). Análisis de rentabilidad económica y financiera en la cooperativa de ahorro y crédito “27 de abril” de la ciudad de Loja, periodos 2010-2011. Tesis de Pregrado. Universidad Nacional de Loja, Ecuador. Recuperado desde <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/2118>

- Martínez, J. (2002). Introducción al análisis de riesgo. México, D.F.: Grupo Noriega Editores.
- Moreno, F. (2016). El control del riesgo crediticio y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar de la parroquia Atahualpa, período 2014. Tesis de Pregrado. Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado desde <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/23940>
- Paredes, L. (2014). Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito FRANDESC Ltda., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo. Tesis de Pregrado. Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado desde <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/20997>
- Paredes, M., Villanueva, L. (2015). Participación de mercado y eficiencia de la Caja Municipal de ahorro y crédito Sullana como determinantes de su rentabilidad en el período 2009 – 2013. Tesis de Pregrado. Universidad Privada Antenor Orrego.
- Pally, U. (2016). Análisis de la gestión del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Piura agencia Juliaca periodo 2013 - 2014. Tesis de Pregrado. Universidad Nacional del Altiplano.
- Sepúlveda, L. (2004). Diccionario de términos económicos. Santiago de Chile, Chile.: Editorial Universitaria.
- Tomás, J., Amat, O. y Esteve, M. (2005). Cómo analizan las entidades financieras a sus clientes (3° ed.). Barcelona, España.: Ediciones Gesti

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las Entidades Financieras del distrito de Comas año 2014”

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGIA
GENERAL	GENERAL	GENERAL			TIPO DE ESTUDIO: La investigación es Descriptiva – Correlacional - Causal
De qué manera el análisis de riesgo incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014?	Determinar la incidencia del análisis de riesgo en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014.	El análisis de riesgo incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014.	V. INDEPENDIENTE Análisis de Riesgo	Obligaciones Financieras Situación Financiera Capacidad de Pago Mercado de Créditos Créditos Otorgados Seguimiento de Cartera Políticas de Créditos Métodos de Créditos	DISEÑO DE ESTUDIO: Es no experimental porque ninguna de las variables serán manipuladas. POBLACION: La población de la presente investigación está compuesta por 40 miembros del área de créditos de las 3 agencias de Compartamos Financiera del distrito de Comas.
ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	ESPECIFICOS			MUESTRA: El método de muestra es censal.
De qué manera el riesgo de incumplimiento incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014?	Identificar como incide el riesgo de incumplimiento en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014.	El riesgo de incumplimiento incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014.	V. DEPENDIENTE Rentabilidad	Capacidad de Producción Resultados Ingresos por Ventas Factor Tiempo Recursos Financieros Operaciones Financieras Rendimiento Capacitación de Personal	ENFOQUE DE INVESTIGACIÓN: El método es cuantitativo.
¿Cómo el riesgo de cartera incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014?	Analizar la incidencia del riesgo de cartera en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de comas año 2014.	El riesgo de cartera incide en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas año 2014.			TECNICA - INSTRUMENTO: Las técnicas a utilizar son las encuestas la cual tiene como objetivo recopilar información; y el instrumento a aplicar sera el cuestionario.

ANEXO 2

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Dr. / Mg. **LOPEZ VEGA, IRIS**

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del programa de desarrollo de tesis de la UCV, en la sede Lima norte promoción aula 1010 requiero validar el instrumentos con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el título de Contador Público.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: ANÁLISIS DE RIESGO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS DEL DISTRITO DE COMAS AÑO 2014, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Firma

Apellidos y nombre:

Huaman Gutierrez Jhonathan Ricardo

D.N.I: 45302854

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: "Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las Entidades Financieras del distrito de Comas año 2014"

N°	DIMENSIONES/ ITEMS	PERTINENCIA (1)		RELEVANCIA (2)		CLARIDAD (3)		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS DE RIESGO							
	DIMENSION 1: RIESGO DE INCUMPLIMIENTO							
1	El riesgo de incumplimiento se genera por la pérdida potencial de las obligaciones financieras que tienen los deudores. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
2	El retorno de las obligaciones financieras es un factor positivo para disminuir el índice de riesgo que incurre la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
3	La situación financiera de los clientes durante el periodo pactado del crédito es un determinante en el riesgo de incumplimiento. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
4	La capacidad de pago de los clientes depende de su crecimiento económico en el mercado. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
5	El mercado de créditos es cambiante debido a la alta demanda de la competencia. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
	DIMENSION 2: RIESGO DE CARTERA							
6	Los créditos otorgados por la entidad dependen de la calidad en la toma de decisiones por el área de créditos. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
7	El desconocimiento sobre el destino de los créditos otorgados afecta la cartera de clientes de la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
8	El seguimiento de cartera es una medida que previene los créditos impagos. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		

N°	DIMENSIONES/ ITEMS	PERTINENCIA (1)		RELEVANCIA (2)		CLARIDAD (3)		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
9	Las políticas de crédito son aplicadas de manera correcta en el proceso de los créditos. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
10	Los métodos de crédito que aplica el área matriz de la entidad reducen el índice de morosidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
	VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD							
	DIMENSION 3: UTILIDAD							
11	La capacidad de producción que tiene el área matriz genera ingresos favorables a la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
12	Los resultados económicos son generados por los tipos de productos que ofrece la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
13	Las ventas realizadas por el área matriz son un factor de medición para la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
14	El factor tiempo es fundamental para la entidad en base al credmiento de clientes. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
	DIMENSION 4: INVERSION							
15	Los recursos financieros que brinda la entidad son primordiales en el desarrollo de su área matriz. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
16	Las operaciones financieras realizadas por el área matriz solo son generadas con la inversión por parte de la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
17	La inversión que realiza la entidad es suficiente en el rendimiento del área matriz.	✓		✓		✓		

	a)De acuerdo	b)Casi de acuerdo	c)Casi en desacuerdo	d)En desacuerdo						
18	La capacitación del personal genera mayor ingreso a la entidad.				✓			✓		
	a)De acuerdo	b)Casi de acuerdo	c)Casi en desacuerdo	d)En desacuerdo						

Observaciones (precisar si hay suficiencia): si hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [x]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**
Apellidos y nombres del juez validador: LOPEZ VEGA IRIS MARCOS DNI: 49148074
Especialidad del validador: Mag. O.P.C. Banca y Finanzas

Partitencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión respectiva del constructo.
Claridad: La entidad sin dificultad alguna al enunciado del ítem, se concibe, se entiende y se interpreta.
Fecha: 05 de 05 del 2018


Firma del Experto Informante.



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Dr. / Mg. *GARCIA CESPEDES, RICARDO*

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del programa de desarrollo de tesis de la UCV, en la sede Lima norte promoción aula 1010 requiero validar el Instrumentos con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el título de Contador Público.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: ANÁLISIS DE RIESGO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS DEL DISTRITO DE COMAS AÑO 2014, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,

Apellidos y nombre:
Huaman Gutierrez Jhonathan Ricardo

D.N.I: 45302854

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: "Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las Entidades Financieras del distrito de Comas año 2014"

N°	DIMENSIONES/ ITEMS	PERTINENCIA (1)		RELEVANCIA (2)		CLARIDAD (3)		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS DE RIESGO							
	DIMENSION 1: RIESGO DE INCUMPLIMIENTO							
1	El riesgo de incumplimiento se genera por la pérdida potencial de las obligaciones financieras que tienen los deudores.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
2	El retorno de las obligaciones financieras es un factor positivo para disminuir el índice de riesgo que incurre la entidad.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
3	La situación financiera de los clientes durante el periodo pactado del crédito es un determinante en el riesgo de incumplimiento.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
4	La capacidad de pago de los clientes depende de su crecimiento económico en el mercado.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
5	El mercado de créditos es cambiante debido a la alta demanda de la competencia.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
	DIMENSION 2: RIESGO DE CARTERA							
6	Los créditos otorgados por la entidad dependen de la calidad en la toma de decisiones por el área de créditos.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
7	El desconocimiento sobre el destino de los créditos otorgados afecta la cartera de clientes de la entidad.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
8	El seguimiento de cartera es una medida que previene los créditos impagos.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							

N°	DIMENSIONES/ ITEMS	PERTINENCIA (1)		RELEVANCIA (2)		CLARIDAD (3)		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
9	Las políticas de crédito son aplicadas de manera correcta en el proceso de los créditos. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
10	Los métodos de crédito que aplica el área matriz de la entidad reducen el índice de morosidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
	VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD							
	DIMENSION 3: UTILIDAD							
11	La capacidad de producción que tiene el área matriz genera ingresos favorables a la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
12	Los resultados económicos son generados por los tipos de productos que ofrece la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
13	Las ventas realizadas por el área matriz son un factor de medición para la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
14	El factor tiempo es fundamental para la entidad en base al credimiento de clientes. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
	DIMENSION 4: INVERSION							
15	Los recursos financieros que brinda la entidad son primordiales en el desarrollo de su área matriz. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
16	Las operaciones financieras realizadas por el área matriz solo son generadas con la inversión por parte de la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
17	La inversión que realiza la entidad es suficiente en el rendimiento del área matriz.	✓		✓		✓		

	a)De acuerdo	b)Casi de acuerdo	c)Casi en desacuerdo	d)En desacuerdo					
18	La capacitación del personal genera mayor ingreso a la entidad					✓			
	a)De acuerdo	b)Casi de acuerdo	c)Casi en desacuerdo	d)En desacuerdo					

Observaciones (precisar si hay suficiencia): SÍ, HAY SUFFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable ☒ No aplicable ☐ No aplicable ☐

Apellidos y nombres del juez validador: GARCIA CESPEDES TRAKO

DNI: 8894097

Especialidad del validador: TRIBUTACION

24 de 05 del 2018

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 *Relevancia: El ítem es apropiado para representar el componente o dimensión específica del constructo.
 *Cantidad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Firma del Experto Informante.



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Dr. / Mg. **MENDIBURU ROJAS, JAIME**

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del programa de desarrollo de tesis de la UCV, en la sede Lima norte promoción aula 1010 requiero validar el instrumentos con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el título de Contador Público.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: ANÁLISIS DE RIESGO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS DEL DISTRITO DE COMAS AÑO 2014, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Apellidos y nombre:
Huaman Gutierrez Jhonathan Ricardo

D.N.I: 45302854

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: "Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las Entidades Financieras del distrito de Comas año 2014"

N°	DIMENSIONES/ ITEMS	PERTINENCIA (1)		RELEVANCIA (2)		CLARIDAD (3)		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS DE RIESGO							
	DIMENSION 1: RIESGO DE INCUMPLIMIENTO							
1	El riesgo de incumplimiento se genera por la pérdida potencial de las obligaciones financieras que tienen los deudores.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
2	El retorno de las obligaciones financieras es un factor positivo para disminuir el índice de riesgo que incurre la entidad.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
3	La situación financiera de los clientes durante el periodo pactado del crédito es un determinante en el riesgo de incumplimiento.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
4	La capacidad de pago de los clientes depende de su crecimiento económico en el mercado.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
5	El mercado de créditos es cambiante debido a la alta demanda de la competencia.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
	DIMENSION 2: RIESGO DE CARTERA							
6	Los créditos otorgados por la entidad dependen de la calidad en la toma de decisiones por el área de créditos.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
7	El desconocimiento sobre el destino de los créditos otorgados afecta la cartera de clientes de la entidad.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							
8	El seguimiento de cartera es una medida que previene los créditos impagos.	✓		✓		✓		
	a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo							

N°	DIMENSIONES/ ITEMS	PERTINENCIA (1)		RELEVANCIA (2)		CLARIDAD (3)		SUGERENCIAS
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
9	Las políticas de crédito son aplicadas de manera correcta en el proceso de los créditos. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
10	Los métodos de crédito que aplica el área matriz de la entidad reducen el índice de morosidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
	VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD							
	DIMENSION 3: UTILIDAD							
11	La capacidad de producción que tiene el área matriz genera ingresos favorables a la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
12	Los resultados económicos son generados por los tipos de productos que ofrece la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
13	Las ventas realizadas por el área matriz son un factor de medición para la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
14	El factor tiempo es fundamental para la entidad en base al crecimiento de clientes. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
	DIMENSION 4: INVERSIÓN							
15	Los recursos financieros que brinda la entidad son primordiales en el desarrollo de su área matriz. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
16	Las operaciones financieras realizadas por el área matriz solo son generadas con la inversión por parte de la entidad. a)De acuerdo b)Casi de acuerdo c)Casi en desacuerdo d)En desacuerdo	✓		✓		✓		
17	La inversión que realiza la entidad es suficiente en el rendimiento del área matriz.	✓		✓		✓		

	a)De acuerdo	b)Casi de acuerdo	c)Casi en desacuerdo	d)En desacuerdo					
18	La capacitación del personal genera mayor ingreso a la entidad.							✓	
	a)De acuerdo	b)Casi de acuerdo	c)Casi en desacuerdo	d)En desacuerdo					

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si hay Suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [☒] No aplicable [☐]

Apellidos y nombres del juez validador: NEWIDIAN ROSAS JARNE DNI: 40002784

Especialidad del validador: ELABORACIÓN

25 de 05 del 2013

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto técnico formulado.

*Referencia: El ítem es apropiado para representar el componente o dimensión específica del constructo.


*Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es concreto, preciso y directo.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.


Firma del Experto Informante.

ANEXO 3

ACTA DE ORIGINALIDAD DE TURNITIN

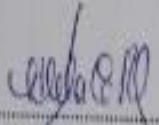
 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : FO6-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo, **DRA. LUCILA AMELIA DE LA CRUZ ROJAS** docente de la Facultad Ciencias Empresariales y Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad César Vallejo sede Lima Norte (precisar filial o sede), revisor (a) de la tesis titulada

"ANÁLISIS DE RIESGO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS DEL DISTRITO DE COMAS AÑO 2014", de la estudiante, **HUAMAN GUTIERREZ JHONATHAN RICARDO** constato que la investigación tiene un índice de similitud de 26% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

La suscrita analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Los Olivos, 09 de julio del 2018


.....
DR. LUCILA AMELIA DE LA CRUZ ROJAS
Docente Evaluador de tesis
DNI: 09034033

ANEXO 4

RESULTADO DEL TURNITIN

Feedback Studio - Google Chrome

Es seguro <https://eu.turnitin.com/app/canvas?fbclid=IwAR166554678u=10640006148&lang=es>

feedback studio JHONATHAN RICARDO HUAMAN GUTIERREZ ANÁLISIS DE RIESGO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD /123 6 de 8

Resumen de coincidencias

26 %

Se están viendo fuentes estándar

Ver fuentes en inglés (Beta)

Coincidencias

26	1	repositorio.uv.edu.pe	8 %
		Fuente de Internet	
	2	www.slideshare.net	1 %
		Fuente de Internet	
	3	www.scribd.com	1 %
		Fuente de Internet	
	4	www.ugtcajapacartman...	1 %
		Fuente de Internet	
	5	Entregado a Universidad...	1 %
		Trabajo del estudiante	
	6	Entregado a Universidad...	1 %
		Trabajo del estudiante	
	7	cesar-vallejo.cesarvallejo...	1 %
		Fuente de Internet	
	8	repositorio.ugr.edu.pe	1 %
		Fuente de Internet	

Página: 1 de 57 Número de palabras: 11651

Test-only Report High Resolution

Actuado

19/08 20:07

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES


ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las entidades financieras del distrito de Comas año 2014

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

ANEXO 5

AUTORIZACION PARA PUBLICACION ELECTRONICA DE LA TESIS


UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación (CRAI)
"César Acuña Peralta"

**FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA
PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE LAS TESIS**

1. DATOS PERSONALES

Apellidos y Nombres: (solo los datos del que autoriza)
Huaman Gutierrez Jonathan Ricardo

D.N.I. : 45302854

Domicilio : Calle Cañete 1017 - Comas

Teléfono : Fijo : 6595515 Móvil 965573808

E-mail : j.r.virgo4@hotmail.com

2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS

Modalidad:

☒ Tesis de Pregrado

Facultad : Ciencias Empresariales

Escuela : Contabilidad

Carrera : Contabilidad

Título : Contador Público

☐ Tesis de Post Grado

☐ Maestría ☐ Doctorado

Grado : _____

Mención : _____

3. DATOS DE LA TESIS

Autor (es):

Huaman Gutierrez Jonathan Ricardo

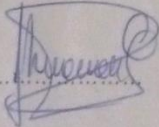
Título de la tesis:

Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las
estatales financieras del distrito de comas año 2014

Año de publicación : 2018

4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE LA TESIS EN VERSIÓN ELECTRÓNICA:

A través del presente documento, autorizo a la Biblioteca UCV-Lima Norte, a publicar en texto completo mi tesis.

Firma : 

Fecha : 10/12/2018

ANEXO 6

AUTORIZACION DE LA VERSION FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACION

**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO****AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE

La Escuela de Contabilidad

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Huaman Gutiérrez, Jhonathan Ricardo

INFORME TITULADO:

Análisis de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las
entidades financieras del distrito de comas año 2014

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador PúblicoSUSTENTADO EN FECHA: Julio 2018NOTA O MENCIÓN: 12

FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN

